

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФГБОУВПО «Удмуртский государственный университет»
Институт экономики и управления
Кафедра финансов и учета

**УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ СЕМИНАРСКИХ
ЗАНЯТИЙ ПО КУРСУ
«ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ.»**

**Ижевск
2012**

ББК 65.262я73-1
УДК 336.71(075.8)
К 72

Рецензенты:

Зав.кафедрой отраслевой экономики Института Экономики и Управления «УдГУ», доктор экономических наук, профессор **В.В. Матвеев**

К 72 Костенкова В.Г. Деньги. Кредит. Банки. Учебное пособие для проведения семинарских занятий. Ижевск, Изд-во Института экономики и управления, ФГБОУВПО «УдГУ», 2012-252с.

В учебном пособии рассматривается денежное обращение, денежная система, банковская и кредитная система, вопросы международных валютных отношений и платежный баланс.

В пособие рассмотрены дискуссии по вопросам денег и кредита

Пособие иллюстрировано графиками и рисунками, приложены задачи, статистика и тестовый материал.

Учебное пособие предназначено для студентов экономических специальностей.

© Костенкова В.Г. 2012г.

© ИЭиУ ФГБОУВПО «УдГУ», 2012г.

Содержание

ВВЕДЕНИЕ	4
КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИЙ	5
Раздел 1. ДЕНЬГИ	5
Тема 1.1. Происхождение и сущность денег.	5
Тема 1.2. Функции денег 12	12
Тема 1.3. Виды денег..... 19	19
Тема 1.4. Электронные деньги. 25	25
Тема 1.5. Денежная система. 33	33
Тема 1.6. Денежный оборот..... 41	41
Тема 1.7. Законы денежного обращения. 54	54
Тема 1.8. Денежная масса и скорость обращения денег 60	60
Тема 1.9. Инфляция 64	64
Раздел 2. КРЕДИТ	74
Тема 2.1. Понятие, сущность кредита 74	74
Тема 2.2. Функции и роль кредита. 83	83
Тема 2.3. Формы, виды и границы кредита 94	94
Тема 2.4. Ссудный процент. 102	102
Раздел 3. БАНКИ, КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	111
Тема 3.1. Кредитная система: понятие, сущность, функции 111	111
Тема 3.2. Центральный Банк РФ..... 124	124
Тема 3.3. Денежно-кредитная политика. 135	135
Тема 3.4. Коммерческие банки: сущность, выполняемые операции. 138	138
Тема 3.5. Ресурсы коммерческого банка 144	144
Тема 3.6. Активы коммерческого банка. 157	157
Тема 3.7. Кредитные операции коммерческих банков 165	165
Тема 3.8. Кредитоспособность заемщика. 172	172
Тема 3.9. Валютная система. 177	177
Тема 3.10. Платежный баланс и расчетный баланс. 181	181
Раздел 4. ТЕСТЫ ПО КУРСУ	188
Раздел 5. ЗАДАЧИ	212
Раздел 6. СТАТИСТИКА	227
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	252

ВВЕДЕНИЕ

Учебное пособие предназначено для студентов экономических специальностей.

Учебное пособие дает комплекс знаний в области денежного обращения, кредитной и банковской системы, международных валютно-финансовых отношений.

В результате изучения дисциплины «Деньги, кредит, банки» у студентов должно сформироваться устойчивое представление о теории денег и кредита, основах кредитования и денежного обращения, взаимосвязи денежной и банковской систем, их роли и функционировании в условиях рыночной экономики.

Учебное пособие включает разделы: «Деньги», «Кредит», «Банки, кредитные организации», «Задачи», «Статистика». По рассмотренным темам предлагаются тесты для закрепления знаний.

КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИЙ

Раздел 1. ДЕНЬГИ

Тема 1.1. Происхождение и сущность денег.

Вопросы:

1. Происхождение денег.
2. Сущность денег.
3. Современные концепции сущности денег.
4. Роль денег.

Современный мир представить без денег просто невозможно. С ними неразрывно связаны все успехи мировой цивилизации. Они создали общество таким, как мы его видим, с достоинствами и недостатками.

Феномен денег: их свойство быть воплощением способности товаров подвергаться обмену, различным образом проявлявшийся в разные исторические эпохи.

В настоящее время существует несколько тысяч трудов посвященных сущности денег. По этому поводу еще в 18 веке высказался английский политик Гладстон: «Даже любовь не свела с ума такого большого числа людей, как мудрствование по поводу сущности денег».

Упоминания о деньгах, изображения денег, встречаются во всех памятниках исторической культуры, начиная с древнейших времен. У разных народов деньгами служили раковины, скот, камни, меха, люди и др. Сегодня деньги существуют в виде монет, банкнот, пластиковых карточек.

Почему все эти предметы называются деньгами? Мы можем купить на них вещи, получить услуги, информацию. Люди часто наделяли деньги магическими свойствами, приписывали им человеческие пороки и т.д. Из-за денег совершаются преступления, ими движется материальный и духовный мир.

Вопрос 1. Происхождение денег

В общей сложности в настоящее время уже написано более 6000 трудов по поводу сущности денег. Но по большому счету все эти труды можно разделить на 2 группы в зависимости от того, как автор рассматривает происхождение денег.

Существует 2 концепции происхождения денег:

1. **Рационалистическая** (деньги – итог соглашения между людьми)
2. **Эволюционная** (результат эволюционного процесса)

Рационалистическая теория господствовала вплоть до 18 века. Сторонники этой теории приводили в качестве доказательств законодательство: античное и средневековое. Одна из догм римского права гласит, что император устанавливает стоимость денег. Еще Аристотель в

своей «Никомаховой этике» писал: «...все, что участвует в обмене, должно быть каким-то образом сопоставимо ...по общему уговору появляется монета, оттого и имя «номисма», что она существует не по природе, а по уговору». Долгое время археологические раскопки подтверждали правоту данной теории.

Сходные мысли высказывал Дж. М. Кейнс «Деньги представляют собой не что иное, как время, от времени прокламируемое государством законодательное платежное средство для выполнения денежных обязательств».

Надо сказать, что сторонники данной теории существуют и сегодня.

Самуэльсон считает: «Деньги – это искусственная социальная условность. Если по той или иной причине какая-либо вещь начинает применяться в качестве денег, то все и трезвенники, и вегетарианцы, и люди, не верящие в её полезность, - начинают ценить её».

Эволюционная концепция – деньги возникают при определенных условиях ведения производства и экономических отношениях в обществе. В отличие от рационалистической концепции данная теория объясняет, как происходило развитие и изменение денег, что являлось причиной развития денег.

Наиболее последовательным сторонником эволюционной теории является К.Маркс. Исходным пунктом является исследование товара и товарного обращения.

Проследим историю создания денег. Первоначально обмен товара носил случайный характер, происходил от случая к случаю. Товары измеряли свою стоимость посредством других товаров. Меновая стоимость при этом резко колебалась в пространстве и во времени. Однако уже в этой простой форме стоимости заложены основы будущих денег (1 овца = 1 мешку зерна). Таким образом, предпосылкой возникновения денег является *наличие в товаре меновой стоимости*.

Первое крупное разделение труда сделало процесс обмена систематическим. Вещь превратилась в товар (продукты труда превращаются в товар), возникают предпосылки возникновения денег, товар превращается в деньги

Однако когда происходит обмен товара на товар, существует ряд проблем:

1. неделимость ряда товаров;
2. товары кратковременного пользования;
3. неэквивалентность качества товаров;
4. необходимость соответствия интересов обменивающихся сторон.

Источник разрешения данных противоречий лежит внутри товарного мира, он содержится в природе товарной формы труда. Будучи средством получения необходимых потребительских стоимостей, каждый товар по отношению к своему товаропроизводителю выступает как меновая

стоимость. Последняя, содержит в самой себе в зародыше денежное свойство. С одной стороны она содержится в скрытой форме в любом товаре, с другой выступает в качестве «общественного стимула». Это создает условия для выделения отдельного товара, который принимает законченную форму меновых отношений – форму денег. Они выполняют роль эквивалента при товарных сделках.

Маркс определил деньги так: «Меновая стоимость, отделенная от самих товаров и существующая наряду с ними как стоимостной товар, есть деньги».

Современные авторы уточняют:

Л.Н. Красавина:

«Деньги по своей природе - не вещь, а исторически определенная форма экономических, т.е. общественно-производственных, отношений между людьми в процессе товарного обмена. Деньги - исторически развивающаяся категория, на каждом этапе развития производства наполняется новым содержанием специфика производственных отношений, выраженных с помощью всеобщего эквивалента.

В докапиталистических формациях деньги выражали отношения между обособленными товаропроизводителями, в условиях домонополистического капитализма – между товаропроизводителями и обществом, а при монополистическом капитализме – между товаропроизводителями и мировым рынком».

А.Г. Грязнова – «Деньги – экономическая категория, в которой проявляются и при участии которой осуществляются общественные отношения»

О.И.Лаврушин – «Деньги – экономическая категория, в которой проявляются и при участии которой строятся общественные отношения; деньги выступают в качестве самостоятельной формы меновой стоимости, средства обращения, платежа и накопления»

По сути, авторы сходятся в том, что *деньги – универсальный товар, обменивающийся на любые продаваемые товары и услуги и пригодный для расчетов и платежей.*

История развития денег очень интересна. В процессе эволюции эту роль выполняли самые разные товары. Как правило, они распадались на две категории: товары первой необходимости и предметы украшений. Главная особенность выражена в том, что они в равной мере служат для непосредственного потребления, так и в качестве орудия измерения стоимости и орудия обращения .

Долгое время в качестве денег использовался скот: «пекус» – пекуния (лат), «рупа» - «рупия», термин «капитал» сначала означал - поголовье крупного рогатого скота. В это время одновременно использовалось несколько элементов для эквивалентного обмена. Второе крупное разделение труда принесло новые свойства всеобщего

эквивалента: весовые характеристики, делимость, соединяемость, кратность. В этот период происходит внедрение в качестве всеобщего эквивалента металлов: железа, олова, свинца, меди, серебра и золота. Постепенно главенствующая роль отводится серебру и золоту.

Свойства золота и серебра

1. однородностью (разница только по весу и количеству);
2. делимость;
3. безотходность;
4. портативностью, т.е. большой стоимостью при малом объеме;
5. устойчивостью к внешней среде, они не окисляются, поэтому удобны для использования в качестве сокровища;
6. удобство транспортировки;
7. универсальное средство накопления.

Таким образом, в результате естественного отбора денежных материалов роль денег на длительное время закрепляется за драгоценными металлами.

Однако металлы не сразу вытеснили все предшествующие формы денег. Совместное существование различных эквивалентов наложило отпечаток на металлические деньги. Долгое время они существовали в форме: мотыг, гвоздей, цепей, котлов, ваз, брусков. Первые золотые монеты приписывают лидийскому царю Гигесу (7 век до н.э.). Александр Македонский первым изобразил свой профиль на монете. Появление монеты это завершающий этап в формировании денег.

В последствии появились бумажные деньги. Исторически первые бумажные деньги стали печататься в Китае (поскольку там изобрели бумагу).

Впервые в Европе эмиссию бумажных денег провел в 1661 году Стокгольмский банк.

На практике при переходе от металлического к бумажноденежному обращению требования к свойствам денег претерпевают существенные изменения. Прежде всего, должна быть решена фундаментальная проблема их общепризнанности. В условиях политической стабильности она гарантируется государством. Такие важнейшие свойства, как однородность, портативность, безотходность укрепляются; некоторые значительно трансформируются. Делимость проявляется через обращение мелкой разменной монеты. Одновременно возникают новые требования:

1. **Узнаваемость.** Деньги должно быть трудно, подделать, но в то время легко определить подлинность. С этой целью появляются: водяные знаки, защитная нить, голограммы, особая бумага, полиграфия.

2. **Стабильность.** Стоимость денег не должна иметь резких колебаний, иметь тенденцию к устойчивому росту или падению. Если она подвержена заметному четко прогнозируемому росту, деньги изымаются

из обращения. Если стоимость денег резко падает, начинается «бегство от денег», они не включаются в систему обращения.

Внутренняя стоимость бумажных денег ни в коей мере с нарицательной стоимостью. Затраты на их производство можно округлить до нуля. (В США 2002 год – 100 долларовая банкнота обходится 4 цента). Однако на рынке они обладают высокой покупательной способностью.

Вопрос 2: Сущность денег.

Сущностной чертой денег является то, что они выступают в качестве всеобщего эквивалента.

При металлическом обращении сущность денег можно объяснить их происхождением из товарного мира. Развившись из товара как денег, деньги остаются товаром, но со своими специфическими свойствами. Общественная полезность денег состоит в том, что они опосредуют движение товаров между производителями и потребителями, обслуживают движение индивидуальных капиталов. Однако и вне сферы обращения они сохраняют свою прежнюю потребительскую стоимость. В этой связи носитель денежных отношений имеет одновременно две потребительские стоимости :

1. потребительная стоимость товара, как товара (золото – сырье для украшений, пломбы)
2. потребительная стоимость носителя денежных отношений.

Ведущей в деньгах является вторая потребительная стоимость. Если эта стоимость исчезает, то это уже не деньги, а просто товар. На определенном этапе развития именно это произошло с золотом, оно стало просто товаром, произошла демонетизация золота.

В соответствии с двумя потребительными стоимостями деньги несут в себе две стоимости: абстрактную и меновую. Абстрактная стоимость – затраты общественного труда на их изготовление. Меновая стоимость денег – относительное товарное выражение или покупательная способность. Обе эти стоимости взаимосвязаны, но в то же время относительно самостоятельны. С одной стороны на эти стоимости влияют рыночные условия, с другой стороны на меновую стоимость воздействует государство (государство законодательно придает деньгам форму монет, государство устанавливает правила чеканки и эмиссии, регламентирует деятельность банков, регулирует денежное обращение).

Особенностью денежного товара является наличие в нем двух взаимосвязанных пар:

- потребительной стоимостью денежного товара и внутренней стоимостью;
- формальная потребительная стоимость взаимодействует с их меновой стоимостью.

В деньгах выражает свою стоимость любой товар, и на них можно приобрести какие угодно услуги, деньги выступают как всеобщий товар, они обладают всеобщей потребительской стоимостью. На определенном этапе деньги служат всеобщей формой общественного богатства. Вместе с тем деньги сами по себе являются не богатством, а лишь орудием, при помощи которого достигаются определенные цели. Деньги предстают как связующая сила товаропроизводителей.

Деньги есть ни средства труда, ни предметы труда, они являются средством обращения.

Вопрос 3: Современные концепции сущности денег

В настоящее время, с переходом к неметаллическим деньгам, по отношению к сущности денег существуют следующие подходы:

- прагматическое толкование;
- концепция представительной стоимости;
- гипотеза собственной стоимости неметаллических денег.

Прагматическое толкование : поскольку не вещные, не разменные на благородный металл деньги фактически выступают в роли исключительного денежного антипода, противостоящего товарному миру, а процесс ценообразования осуществляется в этих деньгах , то это доказывает, что они реально служат мерой стоимости товаров.

Концепция представительной стоимости: существует два варианта.

1 вариант: современные кредитные деньги выступают в качестве представителей суммарной стоимости всех обращающихся на рынке товаров, воплощающей общественно необходимый труд, затраченных на производство товаров.

В этой концепции отсутствует объяснение того, каким образом фиксируется стоимость, определяемая отдельной денежной единицей. Единственно приемлемая трактовка механизма установления этой стоимости: сопоставление суммы товаров с объемом противостоящей им денежной массы, т.е. путем деления первой на вторую. В результате получается, что деньги приобретают свою стоимость в результате взаимодействия с товаром, что противоречит сущности денег, как всеобщего эквивалента.

2 вариант: современные деньги являются представителями не всего товарного мира, а отдельного специфического, не вещного товара, занявшего место золота в качестве всеобщего эквивалента. В число новых денежных товаров, включены такие понятия как рабочая сила, кредит в роли товара-услуги, электроэнергия.

Гипотеза собственной стоимости денег: современные деньги обладают собственной внутренней стоимостью. Она формируется в два этапа. Основа – труд, затрачиваемый при производстве, а так же

обеспечивающий их функционирование. Эта стоимость находит свое выражение в рыночной цене денежного материала. Однако она трансформируется в некую меновую стоимость, на базе которой, деньги и выступают в роли всеобщего эквивалента.

Вопрос 4. Роль денег.

Деньги являются одним из элементов товарного производства, их роль в развитии экономики существенна и заключается:

- в формировании цен на товары, работы услуги, активы, факторы производства; установлении ценовых пропорций;
- в обслуживании обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства;
- в формировании эффективной структуры производства в экономике;
- в создании стимулов для повышения производительности труда работников;
- в оценке результатов экономической деятельности различных субъектов рынка;
- в перераспределении вновь созданной стоимости;
- в развитии экономической интеграции между странами на основе взаимного обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства.

Вопросы по теме:

1. Что такое деньги?
2. Как рассматривается происхождение денег в эволюционной концепции?
3. В чем недостатки товарных денег?
4. Свойства металлов? Дополнительные требования к деньгам изготовленным из бумаги?
5. Как рассматривалась сущность денег при металлическом обращении?
6. Современные концепции сущности денег?
7. В чем заключается роль денег?

Тема 1.2. Функции денег

Вопросы:

1. Классификации функций денег
2. Функция денег как мера стоимости
3. Функция денег как средство обращения
4. Функция денег как средство накопления и сбережения
5. Функция денег как средство платежа
6. Функция мировых денег

Вопрос 1. Классификации функций.

Функция представляет собой конкретное проявление сущности экономического явления. В отечественной и зарубежной литературе можно встретить различные классификации функций денег. На самом деле деньги выполняют, не только экономические, но и политические и идеологические функции. Денежная единица – полномочный представитель государства. Она многое может рассказать о той стране, где выпущена. В древности, чеканя портрет императора, информировали о том, кто правит страной. Эта традиция сохранилась. Изображение может нести и идеологическую нагрузку. Рубль в СССР, США - «мы верим в бога».

Эмиссия наличных денег рассматривается как свидетельство суверенной политической власти. Отсюда столько дискуссий о вступлении в зону евро.

Единой точки зрения на экономические функции не существует.

П. Самуэльсон называет только две функции: средство обмена и единица масштаба цен, или единица счета.

Три функции выделяют многие англо-американские авторы: средство обращения, средство накопления покупательной способности, средство измерения стоимости.

Четыре функции выделяют Фишер, Дорнбуш: 1- средство обмена и средство платежа, 2- единица счета, 3- средство сохранения стоимости, 4- мера отложенных платежей.

Маркс К. выделял 3 функции: 1- мера стоимости, 2- средство обращения, 3- деньги (финансы) Третья функция расщепляется на 3 подфункции: образование сокровищ, средство платежа, мировые деньги.

Традиционно, в отечественной литературе, выделяют следующие функции:

- 1) мера стоимости;
- 2) средство обращения;
- 3) средство накопления и сбережения;
- 4) средство платежа;
- 5) мировые деньги.

Рассмотрим функции в соответствии с отечественной трактовкой.

Вопрос 2. Функция денег как мера стоимости.

Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Условия для их соизмерения - общественно необходимый труд затраченный на производство товаров, он создает условия для их уравнивания. Измерение стоимости деньгами происходит идеально, т.е. наличные деньги не нужны.

Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой. В основе цен – закон стоимости. Цена формируется на рынке под влиянием спроса и предложения. Если спрос и предложение не совпадают, то возникает отклонение цены от стоимости. При золотом стандарте цены зависят от стоимости товара, поскольку стоимость денег - золота была относительно постоянной. Для сравнения цен разных по стоимости товаров необходимо свести их к одному масштабу, т.е. выразить их в одинаковых денежных единицах.

Масштабом цен при металлическом обращении называется весовое количество денежного металла, принятое в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен всех товаров.

Между деньгами как мерой стоимости и деньгами как масштаб цен существуют различия. Деньги как мера стоимости относятся ко всем товарам, возникают стихийно, изменяются в зависимости от количества общественного труда.

Деньги как масштаб цен устанавливает государство. Первоначально устанавливалось весовое содержание денежной единицы, оно совпадало с масштабом цен (фунт - стерлингов). Со временем происходит отделение названия денежной меры, заключенной в монете, от меры весовой. Этому послужили три причины:

- 1) глобализация экономики, расширение обращения иностранных денег;
- 2) физическое изнашивание;
- 3) «порча» денег государством.

Уменьшение весового содержания монет было общим методом извлечения дохода из их чеканки во всех государствах. Таким образом, в ходе эволюции от весового содержания осталось одно название.

В современных условиях произошел процесс демонетизации золота, и масштаб цен устанавливается путем определения следующих параметров:

- 1) название денежной единицы, порядок её выпуска и изъятия, а так же её купюрность;
- 2) порядок более мелкой денежной единицы, изготовленной, как правило, из дешевых металлов, определяя её соотношение к основной денежной единице;
- 3) правила обращения наличных и безналичных денег,

4) валютный курс национальной денежной единицы к иностранной, исходя из спроса своей валюты и публикует его в официальной печати.

Но гораздо чаще, в настоящее время, масштаб цен рассматривается как соотношение основной денежной единицы и разменной монеты. Согласно денежной теории выделяют три вида масштаба цен:

- архаический (восточный),
- классический (западно-европейский),
- десятичный.

Архаический масштаб цен исторически появился первым и использовался в денежных системах Древнего Востока. Он имел пропорции 1:60:360, которые соответствовали следующим названиям денежных единиц: 1 талан весом 30кг содержал в себе 60мин и 360 шекелей. Каждая мина весом 0,5кг состояла из 60 шекелей. Вес шекеля – вес 180 зерен пшеницы и составлял 8,41г.

Классический масштаб цен господствовал с 9 в и имел соотношение 1:20:240. В Англии при Карле Великом (8 век) 1 фунт (409,3г) серебра содержал 20 солидов и 240 денариев. Во Франции такой масштаб просуществовал до 1795 г. В 1 ливре 20 су и 240 денье. В Великобритании вплоть до 1961 г в 1 фунте 20 шиллингов и 240 пенсов.

Десятичный масштаб цен используется в настоящее время 1:10:100

В то же время, значение этой функции для экономики даже увеличилось. Оценка эффективности любой деятельности осуществляется сегодня в деньгах. Очень сложно осуществлять данный процесс в условиях инфляции. В России особенно остро это почувствовали в 90 годы, когда инфляция поднималась до 1000% годовых.

Вопрос 3. Функция денег как средство обращения.

В отличие от первой функции, где деньги присутствуют идеально, деньги при обращении товаров должны присутствовать реально. (Т-Д-Т)

Функционирование денег в качестве средства обращения создает условия для товаропроизводителя преодолеть индивидуальные, временные и пространственные границы, которые характерны при прямом обмене товара на товар.

Деньги остаются постоянно в обмене и непрерывно его обслуживают. Это значит, что деньги способствуют развитию товарного обмена.

Возникновение денег как средства обращения усиливает противоречия процесса обмена. При прямом товарообмене купля и продажа совпадали, разрыва между ними не было. Товарное же обращение предполагает два самостоятельных акта: купля товара и его продажа, разделенных во времени и пространстве. Это создает объективные

возможности нарушения обмена и, в конечном счете, кризисную ситуацию. Возможен **кризис перепроизводства**. Таким образом, деньги закладывают в экономику предпосылки возникновения кризисов.

К особенностям денег как средства обращения следует отнести, прежде всего, реальное присутствие денег в обращении и мимолетность их участия в обмене.

Первоначально функцию средство обращения выполняли товары, затем слитки, золотой песок и т.д. В дальнейшем для удобства расчета стали использовать монеты. В процессе обмена монеты изнашивались, истирались. Государства сознательно осуществляли порчу монет. В то же время они продолжали процесс обслуживания товарообмена.

В связи с этим функцию средств обращения могут выполнять неполноценные – бумажные и кредитные деньги. Главная проблема для неполноценных денег – признает их или нет продавец товара. Гарантии государства, осуществляющего эмиссию, обычно бывает достаточно.

Эволюция денежных систем приводит к увеличению многообразия денежных форм, связанных с их простыми символами. Возникают даже условные денежные единицы (В рамках СЭВа существовал «переводной рубль», в Европе – экю). В настоящее время появились электронные деньги. Таким образом, процесс эволюции продолжается, бумажные деньги заменяют виртуальные.

Деньги в функции средства обращения имеют не только качественную, но и количественную определенность. Она зависит от ряда факторов: а) движения товарных цен, б) массы обращающихся товаров и количества заключенных сделок, в) массы обращающихся денег, г) скорости обращения денег.

Таким образом, *первые две функции мера стоимости и средство обращения – являются основными и достаточными для определения любого товара в качестве денег.*

Вопрос 4. Функция денег как средство накопления и сбережения.

Деньги, являясь всеобщим эквивалентом, становятся воплощением всеобщего богатства. Поэтому у людей возникает стремление к их накоплению и сбережению. Для образования сокровищ деньги извлекаются из обращения, т.е. акт покупки-продажи прерывается. Однако простое накопление и сбережение дополнительного дохода не приносит.

В отличие от двух предыдущих функций деньги должны обладать способностью сохранять свою стоимость хотя бы на определенный период и обязательно быть реальными.

При металлическом обращении эта функция выполняла экономическую роль стихийного регулятора денежного оборота: лишние деньги уходили в сокровище, недостаток пополнялся за счет сокровищ.

По мере развития товарного производства значение функции как средства накопления и сбережения возрастало. Без этого не возможно осуществлять процесс воспроизводства. Становится не выгодно хранить их в форме «сокровищ», для получения прибыли необходимо пускать их в оборот. Кроме того, аккумулярование временно свободных денежных ресурсов необходимое условие кругооборота капитала. Денежные ресурсы позволяют сглаживать диспропорции, возникающие как у отдельных хозяйствующих субъектов, так и в народном хозяйстве в целом. Таким образом, если деньги не выполняют данную функцию, нет собственных источников инвестиций и нет возможности сглаживать возникающие диспропорции. В этом случае выход один – брать займы в других странах, где данная функция выполняется.

Золотое обращение требовало накопления Центральными банками золотого запаса. Величина золотого запаса свидетельствовала о богатстве страны. В настоящее время этот процесс не имеет того масштаба. Для отдельных лиц на первое место выходит сохранение собственного капитала и получение прибыли.

Вопрос 5. Функция денег как средство платежа.

Она возникла в связи с развитием кредитных отношений в капиталистическом хозяйстве. В этой функции деньги используются при продаже товаров в кредит, необходимость которой связана с различием условий производства и реализации товаров, разной продолжительности производственного цикла, выплате заработной платы рабочим и служащим.

При продаже товара деньги – мимолетный посредник, при платежах – самостоятельный товар, а самостоятельность порождает исключительность. В условиях товарного обращения решающее влияние на заключение сделки оказывает привлекательность товара: тот, кто обладает хорошим товаром, располагает и деньгами. С появлением системы платежей деньги резко повышают свой общественный статус. Тот, кто располагает деньгами, находит любой товар. В итоге частная система расчетов в виде платежей создает общую монетарную систему. Отсюда все монетарные концепции.

Дополнительная функция денег приводит к гигантским изменениям в товарном хозяйстве в целом.

Общепризнанность платежных систем приводит к тому, что разнообразные виды договорных отношений оцениваются в денежной форме, обретают количественную оценку.

Поэтому деньги при выполнении данной функции имеют своё специфическое движение (Т-О, О-Д). Покупая товар в кредит должник отдает деньги только через определенный срок. В результате деньги как функция средства платежа (вексель) связывает воедино многих товаропроизводителей. В результате разрыва в цепочке платежей возникают кризисные явления. Возможен кризис – неплатежей. Но благодаря данной функции стали развиваться электронные деньги и кредитные карточки. Последний мировой кризис показал, что чрезмерное увлечение кредитными карточками очень негативно сказалось на экономике. Огромное количество домашних хозяйств в США и Европе оказались неплатежеспособными. Последствия не замедлили себя ждать, цепочка неплатежей получившая названия «эффект домино» возникла в очередной раз.

Вопрос 6. Функция мировых денег

Она возникла в докапиталистических формациях, но получила полное развитие с созданием мирового рынка. Сначала деньги выступали в виде золотых слитков, т.к. золото было признано как мировые деньги. Мировые деньги имеют тройное значение и служат:

Всеобщим платежным средством, всеобщим покупательным средством и материализацией общественного богатства. В качестве платежного средства деньги выступают при расчетах по международным балансам, как покупательное средство при прямой покупке товаров за границей, материализация богатства – перенесение национального богатства из одной страны в другую при взимании контрибуций, репараций и предоставлении займов.

При золотом обращении преобладала практика окончательного сальдирования платежного баланса с помощью золота.

В настоящее время деньги обслуживающие международные экономические отношения, называются валютой. В ее структуре выделяется национальная и иностранная валюта.

Чтобы выйти за пределы сферы национального обращения, необходимо преобразовать национальные денежные знаки в международно признанные. Валюта, которой отдают предпочтение при международных расчетах и которая способна обращаться в любую другую национальную валюту, называется свободно используемой или свободно конвертируемой валютой.

В результате возникает такое понятие, как валютный курс.

В англо-американских учебниках функция мировых денег обычно не рассматривается, что вполне понятно.

После исключения золота из денежного оборота его место заняли английский фунт стерлингов и доллар США. Для упорядочения междунар.расчетов были использованы международные соглашения, валютные блоки и валютные клиринги.

1922 год- Генуя, фунт стерлингов и доллар – эквивалент золота.

1994 – Бреттон-Вудс (США).

Длительное время золото сохраняло свое место в виде «золотого запаса» страны. В последствии «золото-валютные резервы». Даже после отмены размены бумажных денег на золото.

Вопросы по теме:

1. Раскройте содержание функций денег: мера стоимости и средство обращения.
2. Что такое масштаб цен? Как он устанавливается?
3. Раскройте содержание функции денег: средство платежа и средство накопления.
4. В каком случае деньги выполняют функцию мировых деньги?
5. Какие кризисы могут поражать деньги? Какие функции создают подобные условия?

Тема 1.3. Виды денег

Вопросы:

1. Понятие вида и формы денег
2. Товарные деньги
3. Полноценные деньги
4. Неразменные деньги и их формы

Вопрос 1. Понятие вида и формы денег

Вид денег – подразделение денег по природно-функциональному признаку. Выделяют три вида денег: товарные, полноценные, неразменные. Следует отметить, что некоторые авторы используют иную терминологию: товарные, металлические и бумажно-кредитные (Жуков) или: товарные, символические, кредитные (Кузнецова Е.И.). Таким образом, совпадает название только одного вида денег – товарные деньги.

Форма денег – внешнее выражение определенного вида денег. Так, например, современные кредитные деньги имеют несколько форм воплощения: бумажные деньги, депозитные деньги, электронные деньги.

В рамках, каждой формы можно выделить несколько платежных инструментов. Например, депозитные деньги включают в себя такие платежные документы: чеки, пластиковые карты и т.д.

Таблица 1.1

Формы и виды денег

Вид денег	Форма денег
Товарные деньги	- анималистические деньги (скот, меха, раковины и т.п.); - гилоистические (камни, металлы, соль, янтарь); - вегетобалистические (растительные, зерно, плоды, табак).
Полноценные (металлические или символические)	- золотые и серебряные слитки; - золотые и серебряные монеты; - банкноты с покрытием
Неразменные (кредитные, бумажно-кредитные)	- Бумажные деньги - казначейские билеты (наличные деньги); - кредитные деньги – банкноты (наличные деньги); - разменная монета; - депозитные деньги – (средства на счетах в банках); - электронные деньги.

Вопрос 2. Товарные деньги.

Товарные деньги - вид денег, представляющий собой реальные товары, выступающие в качестве регионального эквивалента, покупательная способность которых основана на их товарной основе. Природные ресурсы региона определяли выбор товара в качестве денег.

Выделяют три формы денег:

1. анималистические деньги (скот, меха, раковины и т.п.)
2. гилоистические (камни, металлы, соль, янтарь)

3. вегетобалистические (растительные, зерно, плоды, табак)

Уже в этот период возникли неполноценные деньги (реальная и номинальная стоимость не совпадают) это куньи морды или беличьи ушки. Так как их не собирались использовать как товар, а именно как деньги. Поэтому возможен переход к другим деньгам. Именно в этот период металлы, сначала в качестве изделий используются как деньги орудия труда, украшения. Затем появился золотой песок.

Вопрос 3. Полноценные деньги (металлические, символические)

Начиная с 600-300 гг. до н.э. на смену товарных денег приходят полноценные деньги.

Полноценные деньги - это вид денег, представляющий собой денежные знаки, покупательная способность которых прямо или косвенно основана на стоимости драгоценных металлов, серебра или золота. Поэтому некоторые авторы относят их к металлическим деньгам.

На первом этапе их номинальная стоимость равнялась реальной стоимости, поэтому их можно отнести к **действительным деньгам**. Сначала это были слитки разной формы. Отсюда и наименование денежных единиц: фунт стерлингов, ливр (фунт), марка (полфунта) и т.д.

Затем появились представители полноценных денег. Вначале чеканились как разменная монета для полноценных денег, их номинальная стоимость была выше реальной. В дальнейшем они обменивались на полноценные деньги.

Формы полноценных денег:

1. слитки
2. монеты (полноценные затем разменные)
3. банкноты (с полным покрытием, с частичным покрытием, без покрытия)

Слитки использовались в Древнем Вавилоне и Египте. Они клеймились, но имели ограниченную делимость и транспортабельность.

Монеты были первым достаточно универсальным средством платежа. Считается, что они появились 640-630 гг. до н.э. в Лидийском царстве. Сначала они были полноценные. Потом появились разменные, они не предусматривали обмен на полноценные деньги.

Чеканка неполноценных монет приносила монетный доход.

Монетный доход – разность между номиналом монеты и рыночной стоимостью металла, который был затрачен на ее изготовление. В средние века таким правом обладал любой суверенный феодал. Часто такой доход был для него главным.

Это был не только важный источник дохода, но и орудие власти. Монеты служили символом могущества. Александр Македонский первым изобразил свой профиль на монете. Постепенно привилегия чеканить монеты закрепилась за правительством и стала его привилегией. Был

введен институт монетной регалии. Монетная регалия – монопольное право государства чеканить неполноценную монету. Данную prerogative правительство уже не уступало.

Теперь государство наделяло деньги ценностью. Прибыль от монопольного выпуска денег называется **эмиссионным доходом** или **сеньоражем**.

Для металлических денег была характерна высокая устойчивость, золото свободно перемещалось между странами. Но постепенно их стали вытеснять бумажные и кредитные деньги (относятся к знакам стоимости). Это было вызвано объективной необходимостью. Возникли следующие проблемы:

1. золотодобыча не поспевала за производством товаров и не могла обеспечить полную потребность экономики в деньгах,
2. золотые деньги обладали высокой портативностью и не могли обслуживать мелкий по стоимости оборот,
3. золотое обращение в силу объективных экономических причин эластичностью, т.е. не могло быстро расширяться и сужаться,
4. золотой стандарт в целом не стимулировал производство и товарооборот.

Известно, что первые банкноты в Европе появились в 1661 году, выпустил банк Швеции. Банкноты, эмиссия которых регламентировалась государством, появились в Англии в 1694 году.

Первоначально банкноты не имели принудительного курса, но обязательно обменивались на монеты по рыночному курсу.

Таким образом, банкнота представляла собой расписку, содержащую требование к банку эмитенту выдать ее предъявителю указанное количество монет.

В Англии к 1844 году эмиссия банкнот сосредоточилась в руках государства. Согласно акту Р.Пиля, появляется институт **эмиссионного права**.

Эмиссионное право - право центрального (государственного) банка выпускать денежные знаки без монетарного покрытия и без специального разрешения законодательных органов.

Поскольку банкноты являлись представителями полноценных денег, предусматривался порядок их обеспечения. К прямому обеспечению относятся: монеты из драгоценных металлов. К косвенному обеспечению относятся: государство принимает их в уплату налогов и прочих платежей.

Три вида банкнот:

1. с полным покрытием
2. с частичным покрытием
3. без покрытия.

Золотое обращение просуществовало недолго – до первой мировой войны.

Постепенно банкноты полностью трансформировались в неразменные бумажные деньги.

Вопрос 4. Неразмненные деньги и их формы.

Неразмненные деньги – денежные знаки, заменяющие в обращении полноценные деньги и выступающие как знаки кредита.

К ним относятся: бумажные деньги, кредитные деньги, электронные деньги.

Бумажные деньги – наличные деньги, напечатанные на бумаге, при этом эмитентом является казначейство, государство наделяет бумажные деньги принудительным курсом. Таким образом, стабильность бумажных денег во многом зависит от степени доверия населения к правительству. Как правило, эмиссию бумажных денег используют для покрытия дефицита государственного бюджета. Это самый простой способ профинансировать расходы государства. К сожалению, не существует способов быстрого изъятия таких денег из обращения. В результате увеличивается инфляция в стране. В настоящее время в России эмиссия бумажных денег не осуществляется, но например, в США такая эмиссия имеет место.

Кредитные деньги также изготавливаются из бумаги, но выпуск в обращение кредитных денег производят банки при выполнении кредитных операций, осуществляемыми в связи с различными хозяйственными процессами (образование запасов товарно-материального характера на срок их использования и т.д.).

Основой эмиссии кредитных денег является механизм денежного мультипликатора, который действует в условиях двухуровневой банковской системы.

Выпуск в обращение банкнот и их изъятие происходит на основе кредитных операций, выполняемых в связи с реальными хозяйственными процессам, а не при осуществлении расходов и получении доходов государством.

Особенностью кредитных денег является то, что их выпуск в обращение увязывается с действительными потребностями оборота. Это предполагает осуществление кредитных операций в связи с реальными процессами производства и реализации продукции (ссуды под реальные сделки и обеспечение).

При нарушении связи с потребностями оборота кредитные деньги утрачивают свои преимущества и превращаются в бумажные денежные знаки.

Рассмотрим механизм безналичной эмиссии в таблице 1.2.

Таблица 1.2

Механизм денежного мультипликатора.

Банки	Сумма депозита	Сумма кредита	Норма резервирования (10%)
Банк А	1000	900	100
Банк Б	900	810	90
Банк В	810	729	81
...
Итого	10000	9000	1000

Сумма первоначального депозита в банке А составляет 1000 денежных единиц. Для коммерческих банков установлено правило: необходимо отчислить определенную сумму в фонд обязательных резервов в Центральном банке. Норматив в нашем примере – 10%. (100- денежных единиц) Размер отчислений устанавливает Центральный банк. Таким образом для выдачи кредита в банке А остается 900 денежных единиц. Заемщик обращается в банк за кредитом, банк проверяет кредитоспособность и цель займа, таким образом, возникают гарантии возврата. Получив кредит в безналичной форме заемщик расплачивается со своим поставщиком, счет которого находится в банке Б, таким образом в банковской системе уже – 1900 денежных единиц. Те же правила (отчисления в фонд обязательных резервов) относятся и к банку Б, в результате, он может выдать кредит в сумме – 810 денежных единиц, таким образом в банковской системе уже – 2710 денежных единиц. Таким образом, благодаря механизму денежного мультипликатора осуществляется безналичная эмиссия. Коммерческие банки, осуществляя кредитование, автоматически осуществляют эмиссию безналичных денег, при этом сохраняется связь с реальными хозяйственными процессами в целом по народному хозяйству. Центральный банк, меняя норму обязательных резервов, может регулировать масштабы эмиссии. Насколько увеличится первоначальный депозит можно рассчитать по формуле:

$$D = D_0(1/r) \quad (1.1)$$

где

D – сумма, до которой расширился первоначальный депозит.

D_0 - первоначальная сумма депозита,

r – норма обязательных резервов в абсолютном выражении.

$D_m = (1/r)$, - денежный мультипликатор.

В нашем примере : $D=1000(1/0,1)= 10000$.

Конечно, на практике, банк А вовсе не обязан выдавать кредит в сумме 900 денежных единиц, в результате масштабы эмиссии сокращаются. Эмиссия безналичных денег является первичной. Эмиссия наличных денег – вторично, клиент получает деньги в банке при наличии средств на счете, а на счет они могут поступить в результате кредитной операции. Эмиссия наличных денег – монополия центрального банка.

Кредитные деньги прошли следующую эволюцию: вексель, банкнота, банковские депозиты, чек, электронные деньги, пластиковые карточки.

Вексель – это письменное обязательство должника (простой вексель) или приказ кредитора должнику (переводной вексель) об уплате обозначенной на нем суммы через определенный срок кредитору или третьему лицу. Простой и переводной векселя это разновидности коммерческого векселя. Существуют – финансовые векселя(казначейские векселя – должник государство), дружеские векселя, бронзовые или дутые – не имеют реального обеспечения.

Характерные особенности векселя:

1. абстрактность;
2. бесспорность;
3. обращаемость.

Циркулярная сила векселя возрастает по мере увеличения числа передаточных надписей, особенно если векселя акцептованы банком.

Однако использование векселя имеет свои границы: вексель обслуживает только оптовую торговлю, сальдо погашается деньгами, ограничен круг платежеспособных лиц.

Банкнота – это долговое обязательство банка. В настоящее время выпускается Центральным Банком. Банкнота отличается и от векселя и от бумажных денег.

От векселя отличается: по срочности, по гарантии (вексель- гарантия конкретное лицо, банкнота – государство в лице Центрального банка).

Отличие от бумажных денег: по происхождению, по методу эмиссии, по возвратности, по разменности.

Механизм свободного размена (классических) банкнот на золото и серебро исключал их избыточное количество в обращении.

Современные банкноты, хотя и не размениваются на золото, сохраняют свою товарную или кредитную основу.

Чек – кредитное орудие обращения, которое появилось с созданием коммерческих банков. Чек это письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате определенной суммы денег чекодержателю или о перечислении её на другой текущий счет. Впервые чеки появились в Англии в 1683 году. Экономическая природа чека:

- 1) служит средством получения наличных денег;
- 2) выступает средством обращения и платежа;
- 3) является орудием безналичных расчетов.

На основе чеков возникла система безналичных расчетов.

С развитием ЭВМ появились электронные деньги. Они представляют собой записи по счетам, хранящиеся в памяти компьютера.

Вопросы по теме:

1. Что такое вид и форма денег? Что такое товарные деньги?
2. Что такое полноценные деньги? Какова их эволюция?
3. Почему отказались от золотого обращения?
4. В чем разница между бумажными и кредитными деньгами?
5. Какую эволюцию прошли кредитные деньги?

Тема 1.4. Электронные деньги

Вопросы:

1. Понятие электронных денег.
2. Природа электронных денег.
3. Разновидности электронных денег.
4. Эмиссия электронных денег.
5. История развития электронных денег.
6. Анонимность электронных денег.
7. Криптографическая защита электронных денег.
8. Перспективы развития.
9. Преимущества электронных денег.
10. Недостатки электронных денег.
11. Проблемы внедрения электронных денег.

Вопрос 1. Понятие электронных денег.

Электронные деньги - это денежные обязательства эмитента в электронном виде, которые находятся на электронном носителе в распоряжении пользователя. Такие денежные обязательства соответствуют следующим трем критериям:

- Фиксируются и хранятся на электронном носителе.
- Выпускаются эмитентом при получении от иных лиц денежных средств в объёме не меньшем, чем эмитированная денежная стоимость.
- Принимаются, как средство платежа другими (помимо эмитента) организациями.

Российский закон «О национальной платежной системе» содержит следующее определение электронных денежных средств — это денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа. При этом не являются электронными денежными средствами денежные средства, полученные организациями, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, клиринговую деятельность и (или) деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и осуществляющими учет информации о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета в соответствии с законодательством, регулирующим деятельность указанных организаций.

Вопрос 2. Природа электронных денег.

Термин «электронные деньги» является относительно новым и часто применяется к широкому спектру платежных инструментов, которые основаны на инновационных технических решениях. Следствием этого является отсутствие единого, признанного в мире определения электронных денег, которое бы однозначно определяло их экономическую и правовую сущность.

Электронным деньгам свойственно внутреннее противоречие — с одной стороны они являются средством платежа, с другой — обязательством эмитента, которое должно быть выполнено в традиционных неэлектронных деньгах. Такой парадокс можно пояснить с помощью исторической аналогии: в свое время банкноты тоже рассматривались, как обязательство, которое подлежит оплате монетами или драгоценными металлами. Очевидно, что с течением времени, электронные деньги будут являться одной из разновидностей формы денег (монеты, банкноты, безналичные деньги и электронные деньги). Так же очевидно, что в будущем Центробанки будут производить эмиссию электронных денег, так же как сейчас чеканят монету и печатают банкноты.

Распространённым заблуждением является отождествление электронных денег с безналичными деньгами.

Электронные деньги, являясь не персонифицированным платежным продуктом, могут иметь отдельное обращение, отличное от банковского обращения денег, однако могут и обращаться в т.ч. и в государственных или банковских платежных системах.

Как правило, обращение электронных денег происходит при помощи компьютерных сетей, Интернета, платёжных карт, электронных кошельков и устройств, работающих с платежными картами (банкоматы, POS-терминалы, платежные киоски и т. д.). Также, используются и другие платежные инструменты различной формы: браслеты, брелоки, блоки мобильных телефонов и т. д., в которых есть специальный платежный чип.

Вопрос 3. Разновидности электронных денег

Электронные деньги обычно разделяют на два типа: на базе смарт-карт (англ. *card-based*) и на базе сетей (англ. *network-based*). И первая, и вторая группа подразделяются на анонимные (не персонифицированные) системы, в которых разрешается проводить операции без идентификации пользователя и не анонимные (персонифицированные) системы, требующие обязательной идентификации пользователя.

Следует также различать электронные фиатные деньги и электронные не фиатные деньги. Электронные фиатные деньги обязательно выражены в одной из государственных валют и являются разновидностью денежных единиц платежной системы одного из

государств. Государство законами обязывает всех граждан принимать к оплате фиатные деньги. Соответственно, эмиссия, обращение и погашение электронных фиатных денег происходит по правилам национальных законодательств, Центробанков или других государственных регуляторов. Электронные не фиатные деньги — являются электронными единицами стоимости негосударственных платежных систем. Соответственно, эмиссия, обращение и погашение (обмен на фиатные деньги) электронных не фиатных денег, происходят по правилам негосударственных платежных систем. Степень контроля и регулирования государственными органами таких платежных систем в разных странах сильно отличаются. Часто негосударственные платежные системы привязывают свои электронные не фиатные деньги к курсам мировых валют, однако государства никак не обеспечивают надежность и реальную ценность таких стоимостных единиц. Электронные не фиатные деньги являются разновидностью кредитных денег.

Одной из распространенных ошибок есть отнесение к электронным деньгам современных средств доступа к банковскому счету, а именно, традиционных банковских платежных карт (как микропроцессорных, так и с магнитной полосой), а также интернет-банкинга. В системах, которые осуществляют расчеты электронными деньгами, банковские счета используются только при вводе и выводе денег из системы. При этом используется консолидированный банковский счет эмитента электронных денег, а не карточные или текущие счета пользователей. При эмиссии электронных денег традиционные деньги зачисляются на консолидированный банковский счет эмитента. При предъявлении электронных денег для погашения традиционные деньги списываются с консолидированного банковского счета эмитента.

Ещё одной типичной ошибкой является отнесение к электронным деньгам предоплаченных одноцелевых карт, таких как: подарочная карта, топливная карта, телефонная карта и т. д. Использование такого платёжного инструмента не означает осуществления нового платежа. Реальный платёж осуществляется в момент покупки или пополнения такой карты. Её использование не порождает новых денежных потоков и является простым обменом информации о потребленных товарах или услугах.

Вопрос 4. Эмиссия электронных денег

Одним из самых важных политических вопросов, связанных с электронными деньгами, является вопрос эмитента, а именно, определения перечня организаций, которые имеют право осуществлять в стране эмиссию электронных денег. Проблема эмиссии затрагивает как электронные фиатные деньги (выраженные в одной из государственной валют), так и не фиатные электронные деньги (единицы стоимости, которые обращаются вне

государственной платежной системы). Однозначного подхода в законодательствах стран мира по этой проблеме нет.

Законодательство ЕС разрешает осуществлять эмиссию электронных денег новому классу кредитных учреждений — Институтам электронных денег (ELMI). В Индии, Мексике, Нигерии, на Украине, в Сингапуре и на Тайване эмиссия электронных денег может осуществляться только банками. В Гонконге, эмитенты электронных денег должны получить лицензию депозитной компании.

Вопрос 5. История развития электронных денег

В 1993 Центробанки Европейского союза начали изучать феномен электронных денег, которыми в то время считались prepaid карты. Результаты этого анализа были опубликованы в мае 1994 и стали признанием на официальном уровне существования электронных денег. При анализе новых технологических схем, а именно, prepaid многоцелевых карт, Центробанки Европейского союза пришли к фундаментальному выводу: в случае распространения таких продуктов, со стороны Центробанков необходим постоянный мониторинг, обмен информацией и принятие политических решений с целью сбережения целостности платежной системы.

Начиная с 1993 года началось развитие не только электронных денег, базирующихся на картах (англ.*card-based*), но и сетевых электронных денег (англ.*network-based*).

В 1996 году руководители Центробанков стран G10 заявили про намерение осуществлять мониторинг электронных денег в странах мира. С этого времени «Банк международных расчетов» при поддержке мировых Центробанков регулярно анализирует развитие электронных денег и соответствующих систем. Сначала данные были конфиденциальными и были доступными только Центробанкам, а с мая 2000 года стали общедоступными. В исследовании 2004 года приняли участие Центробанки 95 стран и выяснилось, что электронные деньги функционируют в 37 странах мира.

Вопрос 6. Анонимность электронных денег

Электронные деньги могут быть анонимными и персонифицированными. По своей природе электронные деньги ближе к анонимным наличным деньгам, чем к персонифицированным безналичным. Наличие или отсутствие анонимности обеспечивается правилами и механизмами обращения электронных денег в определенной платежной системе.

Большинство государственных регуляторов, а также государственные и негосударственные платежные системы, различными

способами пытаются стимулировать персонификацию пользователей электронных денег и операции с ними, для электронных денег на базе сетей, платежные системы ограничивают размер электронного кошелька для анонимного пользователя, увеличивая лимиты персонифицированным пользователям системы. Для электронных денег на базе карт ограничивают максимальную сумму в кошельке и вводят персонализированные механизмы пополнения.

Вопрос 7. Криптографическая защита электронных денег

Использование криптографии для реализации электронных денег предложил Дэвид Чом (англ. *David Chaum*). Им также предложено несколько протоколов шифрования и электронной подписи. Он использовал алгоритм конфиденциальной связи для достижения сокрытия связей между транзакциями изъятия и внесения денег. Суть идеи Чома состояла в так называемой системе «слепой» цифровой подписи (англ. *blind signature*), когда подписывающий информацию видит её лишь в части ему необходимой, но своей цифровой подписью заверяет подлинность всей информации: эмитент видит достоинство купюр и может заверить их подлинность, но не знает их серийных номеров, которые знает только владелец денег.

При этом можно строго доказать, что такой «слепой» подписью гарантируется подлинность всего содержимого купюры с той же надежностью, что и обычной цифровой подписью, которая стала за последние годы одним из самых популярных средств подтверждения подлинности электронных документов. Основой служит метод RSA-шифрования.

Вопрос 8. Перспективы развития

В настоящее время электронные деньги рассматриваются как потенциальный заменитель наличности для микроплатежей. Однако, по своим качествам электронные деньги способны частично заменить или полностью вытеснить при расчетах наличные деньги. Искусственное ограничение суммы, которая может сберегаться в электронном кошельке, вызвано неуверенностью регуляторов в надежности и безопасности использования такого платежного инструмента. Очевидно, что при отсутствии негативных примеров, этот лимит будет увеличиваться или совсем отменен.

Вопрос 9. Преимущества электронных денег

Электронные деньги особенно полезны и удобны при осуществлении массовых платежей небольших сумм. Например, при платежах в транспорте, кинотеатрах, клубах, оплате коммунальных услуг, оплате различных штрафов, расчетах в Интернете и т. д. Процесс платежа электронными деньгами осуществляется быстро, не возникает очередей, не надо выдавать сдачу, деньги переходят от плательщика к получателю быстро.

Электронные деньги корректнее всего сравнивать с наличными деньгами, так как обращение безналичных денег обязательно персонифицировано и известны реквизиты обеих сторон. В случае расчётов электронными деньгами, достаточно знать реквизиты получателя денег.

Электронные деньги имеют следующие преимущества перед наличными деньгами:

- превосходная делимость и объединяемость — при проведении платежа не возникает необходимость в сдаче;
- высокая портативность — величина суммы не связана с габаритными или весовыми размерами денег, как в случае с наличными деньгами;
- очень низкая стоимость эмиссии электронных денег — не надо чеканить монеты и печатать банкноты, использовать металлы, бумагу, краски и т. д.;
- не нужно физически пересчитывать деньги, эта функция переносится на инструмент хранения или платежный инструмент;
- проще, чем в случае с наличными деньгами, организовать физическую охрану электронных денег;
- момент платежа фиксируется электронными системами, воздействие человеческого фактора снижается;
- при платеже через фискализированное эквайринговое устройство торговцу невозможно укрыть средства от налогообложения;
- электронные деньги не нужно пересчитывать, упаковывать, перевозить и организовывать специальные хранилища;
- идеальная сохраняемость — электронные деньги не теряют своих качеств с течением времени;
- идеальная качественная однородность — отдельные экземпляры электронных денег не обладают уникальными свойствами (как, например, царапины на монетах);
- безопасность — защищенность от хищения, подделки, изменения номинала и т. п., обеспечивается криптографическими и электронными средствами.

Вопрос 10. Недостатки электронных денег

- отсутствие устоявшегося правового регулирования, — многие государства ещё не определились в своем однозначном отношении к электронным деньгам;
- несмотря на отличную портативность, электронные деньги нуждаются в специальных инструментах хранения и обращения;
- как и в случае наличных денег, при физическом уничтожении носителя электронных денег, восстановить денежную стоимость владельцу невозможно;
- отсутствует узнаваемость — без специальных электронных устройств нельзя легко и быстро определить, что это за предмет, сумму и т. д.;
- средства криптографической защиты, которыми защищаются системы электронных денег ещё не имеют длительной истории успешной эксплуатации;
- теоретически, заинтересованные лица могут пытаться отслеживать персональные данные плательщиков и обращение электронных денег вне банковской системы;
- безопасность (защищенность от хищения, подделки, изменения номинала и т. п.) — не подтверждена широким обращением и беспроблемной историей;
- теоретически возможны хищения электронных денег, посредством инновационных методов, используя недостаточную зрелость технологий защиты.

Вопрос 11. Проблемы внедрения электронных денег

Центробанки большинства стран очень настороженно относятся к развитию электронных денег, боясь неконтролируемой эмиссии и других возможных злоупотреблений; хотя электронная наличность может обеспечить массы преимуществ, таких как быстрота и удобство использования, большая безопасность, меньшие транзакционные сборы, новые возможности для бизнеса с переносом экономической активности в Интернет. Существует много спорных вопросов касательно внедрения электронных денег. Введение электронных валют вызывает ряд вопросов, таких как принципиально не решённые проблемы по сбору налогов, обеспечения эмиссии, отсутствия стандартов обеспечения эмиссии и обращения электронных не фиатных денег, опасения об использовании электронных платежных систем для отмывания денег.

Для оборота электронных денег используются достаточно сложные технологии, и коммерческие банки не всегда хотят и способны самостоятельно развивать новые продукты.

Основными причинами нежелания банков развивать проекты, связанные с электронными деньгами, являются:

- необходимость финансировать разработки, плодами которых могут пользоваться конкуренты;
- трудности кооперации с другими банками с целью разделить затраты на инновационные разработки;
- каннибализация уже существующих банковских продуктов новыми;
- отсутствие квалифицированных специалистов в собственном штате;
- неуверенность в надёжности аутсорсеров.

На фоне проблем с реализацией проектов «электронных денег» коммерческими банками на рынке появляется множество мелких проектов и стартапов, основными проблемами которых на данный момент являются:

- крайне малый размер реального рынка «электронных денег»;
- приоритетная ориентированность законодательств в области платёжных систем на банковскую отрасль;
- неготовность регуляторов пустить на рынок платёжных систем компании-«не банки»;
- большое количество конкурирующих и плохо ориентированных на своих потребителей технологий и отсутствие стандартов.

Очевидно, что проблемы нового рынка «электронных денег» могут решаться длительным эволюционным путём либо с помощью больших инфраструктурных проектов, инициируемых государствами (например, российская Национальная система платёжных карт или украинская НСМЭП).

Вопросы по теме:

1. Что такое электронные деньги.
2. Виды электронных денег?
3. Эмиссия электронных денег?
4. Недостатки электронных денег
5. Преимущества электронных денег
6. Проблемы внедрения электронных денег?

Тема 1.5. Денежная система.

Вопросы:

1. Понятие и типы денежных систем.
2. Принципы управления денежной системой
3. Эволюция денежной системы России.

Вопрос 1. Понятие и типы денежных систем.

Денежная система – форма организации денежного обращения в стране сложившаяся исторически и закреплённая законодательством.

Тип денежной системы зависит от того, в каком виде функционируют деньги. В эпоху товарных денег о денежных системах говорить рано, система это всегда совокупность элементов, многие из которых появляются только при металлическом обращении. Денежные системы сформировались в XVI-XVII вв. в условиях становления централизованных государств и их национальных товарных и финансовых рынков. Таким образом, в зависимости от вида денег выделяют:

Системы металлического обращения, денежный товар обращается непосредственно и выполняет все функции, могут использоваться и кредитные деньги, но разменные на металл.

Система обращения кредитных и бумажных денег.

Рассмотрим системы металлического обращения.

В зависимости от металла, который в данной стране был принят в качестве всеобщего эквивалента, и базы денежного обращения выделяют:

- биметаллизм;
- монометаллизм.

Монометаллизм – в обращении используется один металл.

Существовал: медный, серебряный, золотой стандарты.

Уже в Древнем Риме 3-2 век до н.э. существовал медный монометаллизм. В Российской империи медные монеты оставались довольно длительно основными. Что впрочем, создавало трудности при расчетах (Премия Ломоносову на 2-х подводах, сумма 2000 руб.)

Серебряный монометаллизм сложился в России в 1843-1852гг, Индии (1853-1893), Голландии (1847-1875), в Китае существовал до 1935г.

Исторически переход от серебряного монометаллизма к золотому осуществлялся длительное время и характеризовался господством биметаллических денежных систем.

Биметаллизм - денежная система, при которой, роль всеобщего эквивалента закреплена за двумя металлами.

Известны три разновидности биметаллизма.

1. Система параллельной валюты, соотношение между золотом и серебром устанавливается стихийно, на основе рыночной цены металла.

2. Система двойной валюты, соотношение устанавливается государством, чеканка золотых и серебряных монет и прием их населением производится по этому соотношению. В европейских странах фиксированный паритет золота и серебра (соотношение 1:15,5) был введен в 1803г. Фактически рыночные колебания приводили к тому, что один металл оказывался оценен ниже своей стоимости, а другой выше.

3. Система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты являлись законным платежным средством, но не на равных основаниях.

Биметаллизм был широко распространен в 16-17 вв., а в ряде стран Западной Европы и в 19 в. В 1865г. Франция, Бельгия, Швейцария и Италия пытались сохранить биметаллизм при помощи международного соглашения - так называемого Латинского монетного союза (1865- 1878гг.)

Исторически это было обоснованно значительным количеством добываемого серебра в Америке и Европе. Равное обращение золота и серебра противоречит самой природе денег как единственного товара-эквивалента. Фактически один металл выполняет главную роль, другой – подчиненную.

Непрочность биметаллизма послужила причиной перехода на золотой монометаллизм. Введение золотого монометаллизма во всех странах было связано с:

- 1) ликвидацией дефицита государственного бюджета;
- 2) постепенным наращиванием золотого запаса в стране;
- 3) либерализацией купли-продажи золота;
- 4) стабилизационной денежной реформой.

При этом различают три разновидности золотого монометаллизма.

1. Золотомонетный стандарт, характеризуется следующими чертами:

- Во внутреннем обращении страны находятся золотые монеты, золото выполняет все функции денег.
- Разрешается свободная чеканка монет для частных лиц (обычно на монетном дворе страны).
- Кредитные деньги свободно размениваются на золотые монеты по номиналу.
- Допускается свободный ввоз и вывоз золота и иностранной валюты и функционирование свободных рынков золота.

Наивысшего распространения в мире золотомонетный стандарт достиг в конце 19 начале 20вв. С началом Первой мировой войны система золотомонетного стандарта была подорвана. Во всех странах, участвующих в войне, за исключением США, прекратился обмен банкнот на золото, его свободный вывоз запрещался. Для финансирования военных расходов широко применялась бумажно-денежная эмиссия.

После войны произошел переход на золотослитковый и золотодевизный стандарт.

2. Золотослитковый стандарт - банкноты обменивались на золотые слитки. Применялся в странах, обладавших значительным золотым запасом. (Франция, Великобритания) В Великобритании слиток весом 12,4кг обменивался на сумму 1700ф.ст., во Франции на сумму не менее 215тыс. франков для слитка 12,7кг. Такой подход способствовал концентрации золотых запасов в государственных центральных эмиссионных банках. Этот стандарт существовал до 1929 года.

3. Золотодевизный стандарт, при котором банкноты обменивались на девизы, иностранная валюта разменная на золото (страны не располагали запасом золота - Германия, Норвегия, Австрия, Дания и др.). Важная роль золотодевизного стандарта заключается в том, что он закрепил валютную зависимость одних стран от других. По сути, золотодевизный стандарт явился основой последующих международных валютных договоров и систем валютного регулирования.

После второй мировой войны в течение длительного периода времени поддерживался межгосударственный золотодевизный стандарт на основе Бреттон-Вудской системы соглашений. Доллар был признан основной мировой валютной единицей, его курс фиксировался на уровне 35 долларов за тройскую унцию(31,1035г.).

К преимуществам золотого стандарта относились:

а) стабильность валют, что благоприятствовало росту и развитию международной торговли;

б) достоверность валютных и финансовых прогнозов. Недостатки связывались с зависимостью денежной массы от добычи золота, наличием препятствий для проведения самостоятельной денежно-кредитной политики, направленной на решение внутренних проблем страны.

Вследствие того, что многие страны истратили свой золотой запас, а наращивание его быстрыми темпами невозможно, дальнейшее развитие экономики требовало перехода на использование нового вида денег: бумажных и кредитных.

Системы неразменных денег.

С 30-х годов в мире начинают функционировать денежные системы, построенные на обороте неразменных кредитных денег. Для таких систем характерно:

- Вытеснение золота из внутреннего и внешнего денежного оборота и оседание его в золотых резервах, при этом оно все еще выполняет функцию сокровищ.

- Выпуск наличных и безналичных денег на основе кредитных операций ком банков.
- Развитие безналичного денежного оборота. Сокращение наличного денежного оборота.
- Создание и развитие механизмов денежно-кредитного регулирования денежного оборота со стороны государства.

В 1971 году США прекратили обмен долларов на золото, что означало конец Бреттон-Вудской системы. Её сменила Ямайская система. Таким образом, юридически была закреплена демонетизация золота.(1976, 1978)

В результате, не только национальные денежные системы стали бумажно-кредитными, но и мировая денежная система. Такие системы некоторые авторы называют *фидуциарными*.

Современные денежные системы имеют следующие элементы:

1. денежная единица;
2. масштаб цен;
3. вид денежных знаков, имеющий законную платежную силу;
4. порядок эмиссии и организации денежного обращения;
5. государственный орган, осуществляющий денежно-кредитное и валютное регулирование.

1) Денежная единица – это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров. В России это рубль.

Денежная единица может быть:

1. с законодательно фиксированным содержанием металла
2. без законодательно фиксированного содержания металла;
3. с косвенно фиксированным содержанием металла.

Денежная единица с фиксированным содержанием металла имеет законодательное закрепленное за ней весовое количество денежного металла. В нашей стране в 1895 г – рубль содержал 7,518797 граммов золота, 1961- 0,987412 гр. золота.

Сегодня рубль без фиксированного содержания золота. Официально золотое содержание рубля сохранялась до 1992 года включительно, и только с 1993 года было отменено.

Косвенно фиксированное содержание металла означает, что денежная единица обменивается на валюту с золотым содержанием. Таких денежных единиц сегодня не существует.

2) Согласно денежной теории выделяют три вида масштаба цен:

- архаический (восточный),
- классический (западноевропейский),
- десятичный.

Десятичный масштаб цен используется в настоящее время - 1:10:100. Таким образом, 1 рубль содержит 100 копеек, что закреплено законодательно.

Денежные знаки, имеющие законную платежную силу это монеты и банкноты. СССР с 1961 года использовались монеты номиналом: 1 коп., 2 коп., 3 коп., 5 коп., 10 коп., 15 коп., 20 коп., 50 коп., 1 рубль и банкноты номиналом: 1 рубль, 3 р., 5 р., 10 р., 25 р., 50 р., 100 р.

Сейчас в России используют : 5 коп., 10 коп., 50 коп., 1 р., 2 р., 5 р., 10 р., и банкноты номиналом: 50 р., 100 р., 500 р., 1000 р., 5000 р.

4) Эмиссия осуществляется в настоящее время через банковскую систему. Наличная эмиссия осуществляется Центральным Банком РФ, безналичная – коммерческими банками.

При металлическом обращении сначала существовала открытая чеканка, затем была введена монетная регалия.

5) Государственным органом осуществляющим денежно-кредитное регулирование в России является Банк России.

Вопрос 2. Принципы управления денежной системой.

1. Принцип централизованного управления национальной денежной системой. Он позволяет на основе потребностей развития ставить общие цели и принимать выгодные для экономики страны в целом решения.

2. Принцип прогнозного планирования денежного оборота означает, что планы денежного оборота подготавливаются как совокупность общих оценок на базе научных представлений о состоянии и перспективах национальной экономики или отдельных секторов в будущем. Создание достоверного макроэкономического прогноза – одна из важнейших и самых сложных задач управления. Такие прогнозные планы не имеют директивного характера, и для их реализации не создаются специальные органы административного управления. В то время, основной финансовый план страны – бюджет – оформляется законодательно и носит директивный характер.

3. Принцип устойчивости и эластичности денежного оборота. Изменение массы денег, находящихся в обороте, должно коррелироваться с потребностями национальной экономики: возрастать при увеличении потребности, уменьшаться при сокращении потребности с таким расчетом, чтобы не допускать инфляции.

4. Принцип кредитного характера денежной эмиссии. Он обязывает во-первых : проводить дополнительные выпуски денежных знаков – как наличных, так и безналичных, только в результате проведения

банками кредитных операций; во-вторых: не допускать в оборот денежные знаки из иных источников, включая казначейство государства.

5. Принцип обеспеченности денежных знаков, выпускаемых в оборот. Все заменители реальных денег – денежные знаки - обеспечены различными банковскими активами (золотом, драгоценными металлами, свободно конвертируемой валютой, товарно-материальными ценностями, ценными бумагами, долговыми обязательствами и др.)

6. Принцип не подчиненности Правительству Центрального банка и его подотчетности парламенту страны. Принцип связан с принципом государственного устройства, состоящего в разделении властей. Центральный банк контролируется парламентом, законодательной властью, административно не подчинен исполнительной власти. Только в этом случае, Центральный банк способен выполнять функцию поддержания устойчивости курса национальной валюты, соответствующего тенденциям развития экономики страны. Если независимость на практике не обеспечивается, правительство получает возможность осуществлять бесконтрольную эмиссию денежных знаков. Что подвергает денежный оборот кризису.

7. Принцип предоставления правительству денежных средств, только в порядке кредитования. Центральный банк не финансирует правительство. В случае предоставления средств они выделяются: 1) на условиях кредитования, 2) под залог, с целью гарантированного возврата. В результате нельзя покрывать дефицит бюджета за счет эмиссии.

8. Принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования. Дает широкие возможности Центральному банку в области поддержания устойчивости денежного обращения.

9. Принцип надзора и контроля за денежным оборотом. Неотъемлемая функция системы государственного управления. Постоянный непрерывный контроль и надзор осуществляется уполномоченными государственными органами (финансовыми, налоговыми, банковскими органами и др.) за наличным и безналичным денежным оборотом.

10. Принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны. Он приниживает все законодательные акты, относящиеся к денежному обращению внутри государства. В соответствии с ним законными на территории страны являются только те платежи, которые произведены в национальной валюте. Население имеет право покупать и продавать иностранную валюту за валюту своей страны, накапливать и продавать ее, хранить.

Вопрос 3. Эволюция денежной системы России.

Каждая страны имеет свою историю развития денежной системы. Рассмотрим самые знаковые изменения в денежной системе России

На Руси первые товарные деньги были меховые. Само слово «деньги» появилось в обиходе в эпоху Ивана Грозного.

Самой крупной денежной единицей до 1320 года была гривна (серебряный слиток). С 1447 года основная денежная единица рубль (рублевая гривна). Металл разливали в формочки, а затем их рубили на части.

В 16-17 веках основная денежная единица копейка.

1 рубль = 100 коп.

1 полтина = 50 коп

1 гривна = 10 копеек

1 алтын = 3 копейки

Реформа Петра 1 связана с монетным преобразованием денежной системы. 1698 -1724г. Были выпущены медные, серебряные и золотые монеты. Золотые монеты получила название – червонцы, за красноватый отлив золота. Однако эта денежная система не получила устойчивости, были недостаточные запасы благородный металлов. Потом началась порча монет. Постепенно золото исчезло из обращения. Таким образом перейти на золотой стандарт так и не получилось.

Екатерина II в 1764 издала указ о соотношении между серебром и золотом как в Европе 1:15. Стандарт не совпадал с европейским (1:15,5), что уже создавало условия для спекуляции. Огромные расходы государства привели к дефициту казны, и с 1769 года начался выпуск ассигнаций. Они имели серебряное обеспечение.

Постепенно содержание серебра в ассигнациях снижалось: 1802-80 коп, 1810- 25 коп, 1814- 20 коп. Страна нуждалась в укреплении денежной системы.

1839 год – реформа Канкрин: 1 рубль серебром равнялся 3р50 коп ассигнациями.

В дальнейшем выпущены кредитные билеты достоинством 50 рублей на сумму 30 млн. рублей с гарантией государства на обмен серебром. Разменный фонд 1/6 объема выпущенных билетов.

Завершающий этап полная замена ассигнаций на кредитные билеты. 1 рубль серебром = 1 рубль кредитными билетами. В результате металлическое обращение было восстановлено

Уже к 1855 году проблемы в размене на серебро. Кредитные билеты превратились в необеспеченные бумажки.

1895-1897 г.г. Реформа Вите. Установлен золотой стандарт. Были выпущены: империал (15 рублей золотая монета) и полуимпериал (7 руб.50 коп.).

Первая мировая война привела к огромным расходам государства на военные цели и в результате золотой запас был истрачен.

Временное правительство печатало бумажные деньги. Были выпущены 20 и 40 рублей - это «керенки». Они выпускались рулонами, такие высокие были цены.

В 1918 год появились «Расчетные знаки РСФСР». Это были бумажные деньги, поэтому население им особенно не доверяло. Потом была попытка отказаться от денег. Но очень быстро стало понятно для восстановления экономики необходимо стабилизировать денежную систему. Денежная реформа 1922-24 гг. называлась – «нуллификация». Огромное количество разнообразных денег было объявлено вне закона, они не на что не обменивались. Для стабилизации денежной системы вернулись к золотому стандарту. Была выпущена новая денежная единица – червонец – 10 рублей равнялись одному золотнику, который равен 78,24 долей золота. Причем червонец выпускался не для покрытия дефицита. Это были кредитные деньги. В то же время осуществляется выпуск совзнаков (бумажные деньги).

В последствии неоднократно проводились денежные реформы.

1947 год - денежная реформа. По сути, деноминация конфискационного характера. Выпускаются новые денежные знаки. Наличные обменивались 1:10. Сбережения в сберкассах 1:1 до 3000 руб., 2:3 до 10 000 руб., 1:2 свыше 10000 руб.

1950 год снова деноминация, увеличивается золотое обеспечение рубля. Золотое содержание рубля равняется 0,222168 г чистого золота.

1961 год - золотое содержание рубля равняется 0,987412 г. Проведена деноминация. 1:10.

1993 год – реформа. Замена знаков СССР на денежные знаки Банка России.

1998 год. Деноминация, происходит укрупнение денежной единицы в 1000 раз, одновременно в той же пропорции пересчитываются цены.

Вопросы по теме:

1. Понятие денежной системы. Виды денежных систем.
2. Системы металлического обращения.
3. Современная денежная система и ее элементы.
4. Принципы управления денежной системой.
5. Эволюция денежной системы России.

Тема 1.6. Денежный оборот.

Вопросы:

1. Понятие денежного и платежного оборота.

Классификация денежного оборота.

2. Наличное денежное обращение.

3. Безналичный денежный оборот.

Вопрос 1. Понятие денежного и платежного оборота.

Классификация денежного оборота.

Деньги находятся в непрерывном движении – осуществляют непрерывный оборот, в ходе которого обслуживаются многочисленные процессы реализации товаров и услуг, накопление капитала и формирование сбережений и т.д.

Денежный оборот – процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной форме.

Непрерывность денежного оборота определяется тремя моментами:

1) денежный оборот складывается из перекрещивающихся потоков денег: а) между хозяйствующими субъектами в связи с платежами за товары и услуги; б) между хозяйствующими субъектами и учреждениями финансово-кредитной системы; в) между хозяйствующими субъектами и населением. Подобные перемещения носят встречный характер, что позволяет денежному обороту гибко реагировать на изменение потребности в деньгах и общественного воспроизводства в целом.

2) между деньгами в наличной и безналичной формах существует неразрывная связь. Это определяется, прежде всего, функциями денег, а также реальной возможностью перейти из одной формы в другую. В результате образуется единый оборот.

3) деньги последовательно выполняют функции : средство обращения, накопления и платежа. Специфика современных денег – они могут накапливаться только при вовлечении в хозяйственный оборот. Если деньги осели в наличной форме, они обесцениваются (инфляция). Необходимо постоянное движение денег, при этом они последовательно сменяют функции, одна переходит в другую: средство обращения – средство накопления (на счетах в коммерческих банках)

В условиях металлического обращения денежный оборот, как и товарный оборот, выступает стоимостным оборотом, поскольку металлическая монета имела собственную стоимость, соответствующую её номиналу.

Платежный оборот – процесс непрерывного движения средств платежа, существующих в данной стране. Он включает не только

движение денег, но других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т.д.)

В отличие от денег другие средства платежа имеют свою специфику, они всегда ограничены по времени использования и не обладают мгновенной ликвидностью. Кроме того с их помощью нельзя расплатиться окончательно, расчеты с помощью денег – это окончательный расчет.

Средство платежа это:

- простые и переводные векселя,
- государственные(казначейские) векселя,
- депозитные сертификаты с правом переуступки,
- различные ценные бумаги на предъявителя.

Таким образом, в развитых странах большое хождение имеют ценные бумаги, это связано с тем, что банки охотно используют их в качестве залога и платежный оборот может иметь достаточно сложную структуру.

Под **денежно-платежным** оборотом понимается часть денежного оборота, где деньги выполняют функции средств обращения, платежа не зависимо от того наличный это оборот или безналичный.

Классификация денежного оборота.

Структуру денежного оборота можно определять по различным признакам. Наиболее распространенным является деление в **зависимости от формы функционирования денег**:

- 1) наличный
- 2) безналичный.

В зависимости от **характера отношений, которые обслуживает денежный оборот**:

- 1) Денежно-расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;
- 2) Денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения в хозяйстве;
- 3) Денежно-финансовый оборот, обслуживает финансовые отношения в хозяйстве.

Можно классифицировать денежный оборот в **зависимости от субъектов**, между которыми будут двигаться деньги:

- оборот между банками;
- оборот между банками и юридическими и физическими лицами;
- оборот между юридическими лицами,
- оборот между юридическими и физическими лицами,
- оборот между физическими лицами.

Вопрос 2. Наличное денежное обращение

Наличные деньги представлены банкнотами и разменной монетой.

Наличный денежный оборот – совокупность платежей с использованием наличных денег. Сфера использования наличных денег связана с расходами и доходами населения. Это – расчеты с розничной торговлей и общественным питанием, оплата труда, выплата пенсий, пособий, стипендий, процентов, дивидендов, потребительских кредитов, коммунальные платежи, налоги и т.д. Наличный денежный оборот складывается в постоянный кругооборот наличных денег.

Особенности обращения наличных денег:

1. Основа оборота – оборот товаров и услуг. При этом неоднократно используются одни и те же денежные знаки. Т.е. они физически перемещаются из рук в руки. Отсюда вытекает требование к защищенности и долговечности денежных знаков и к оптимальной купюрности.

2. Наличные деньги, находясь в обращении, выполняют только две функции: средство обращения и платежа, при этом они функционируют то как средство обращения, то как средство платежа – меняя не только хозяев, но и функции. При этом обслуживаются многочисленные сделки: покупки, коммунальные платежи, плата за электроэнергию и т.д. Так что юридические лица тоже активно участвуют в этих сделках. Таким образом, возникает необходимость регламентировать кассовые операции. Кроме того, остро стоит вопрос об эффективном использовании денежной массы и ее структуре.

3. Большая часть наличного денежного оборота осуществляется через коммерческие банки. Наличные деньги постоянно поступают на счета для их последующего использования и постоянно снимаются. Кроме того необходима замена ветхих банкнот и выпуск новых денежных знаков и дополнительных наличных. Все это осуществляется через Центральный Банк РФ, исключительно через банковскую систему. Для этого установлен контроль со стороны Центрального Банка РФ.

Принципы организации наличного денежного оборота

1. Централизация. ЦБ РФ имеют исключительную прерогативу по организации и регулированию движения наличных денег. Это позволяет достичь устойчивости денежного обращения. Для это необходима и кассовая дисциплина.

2. Эластичность и экономичность. Наличные и безналичные деньги имеют единую кредитную основу, находятся в тесной взаимосвязи, легко переходят друг в друга. Следовательно, легко меняются границы. Можно менять расчеты наличными на расчеты безналичными, что для экономики дешевле. Экономичнее является безналичный оборот, нужно сократить расчеты наличными.

3. Комплексность. Комплексный подход к организации всего денежного оборота, единый порядок осуществления расчетов для всех хозяйствующих субъектов.

4. Регулярность и бесперебойность. Наличных денег должно хватать для удовлетворения реальных экономических потребностей.

5. Регламентация процедур выполнения операций с наличными деньгами. Эффективная организация денежного обращения предполагает установление строгого порядка эмиссии наличных денег.

Монополия на эмиссию наличных денег принадлежит государственному Центральному Банку. Он прогнозирует размер предполагаемой эмиссии, используя прогнозы кассовых оборотов коммерческих банков и собственные аналитические материалы. Как в целом по стране, так и по регионам. Эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно. Это связано с тем, что потребность коммерческих банков зависит от потребностей их клиентов, а она постоянно меняется. Поэтому завозить каждый раз деньги из центра нецелесообразно.

Эмиссию нал денег производит ЦБ РФ и РКЦ. Для этого в РКЦ (расчетно-кассовых центрах) открываются резервные фонды и оборотные кассы. В резервных фондах хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение. *Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении, поскольку они не совершают движения, являются резервом.*

Расчетно - кассовый
центр

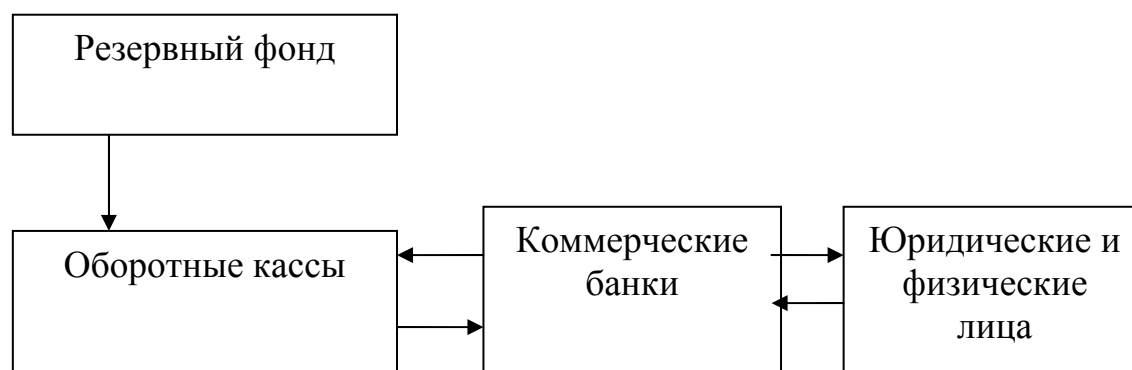


Рис.1.1. Выпуск наличных денег в оборот через РКЦ

Деньги в оборотной кассе находятся в постоянном движении (выдача и поступление), они считаются деньгами находящимися в обращении.

Если объем поступлений превышает расход, то деньги изымаются из обращения и переводятся в резервный фонд, если возрастет потребность в нал деньгах, то РКЦ переведет нал деньги из резерва в оборотную кассу.

Для данного РКЦ это будет эмиссионная операция, хотя в целом по стране эмиссии может и не произойти.

Деньги, эмитируемые РКЦ в обращение, поступят в операционные кассы коммерческих банков, откуда будут выданы клиентам, то есть поступят в кассы предприятий, или населению. При этом деньги списываются со счетов до востребования.

Следовательно, наличные деньги трансформируются из безналичных денег, находящихся на депозитных счетах, и представляют собой составную часть денежной массы, созданной коммерческими банками, в результате действия механизма банковского мультипликатора.

Общую схему наличного оборота можно представить следующим образом:

Схема налично-денежного оборота на примере России.



Рис.1.2. Схема наличного денежного оборота.

Наличный денежный оборот организуется государством в лице Центрального Банка. Для этого Центральный Банк издает документ: «Порядок ведения кассовых операций в народном хозяйстве». Наличный денежный оборот организуется на основе следующих принципов:

- все предприятия и организации должны хранить наличные деньги (за исключением лимита) в коммерческих банках, банки устанавливают лимиты остатка денежных средств для предприятий всех форм собственности,
- обращение нал денег служит объектом прогнозирования,
- управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке,

- организация наличного денежного оборота имеет целью обеспечить устойчивость, эластичность и экономичность денежного обращения,
- наличные деньги предприятия могут получить только в обслуживающих их банках.

В России с 1991 года осуществляется прогноз кассовых оборотов. Цель определение потребности в наличных деньгах. Прогноз отражает – объем и источники поступления всех наличных денег в кассы банков, размеры и целевое направление выдачи их предприятиям, а так же сумму выпуска или изъятия из обращения.

С 1 января 1998 года установлен определенный порядок прогнозирования на квартал. Коммерческие банки за 14 дней до начала прогнозируемого квартала отсылают данные в РКЦ. РКЦ за 7 дней отсылают прогноз в территориальные учреждения Центрального Банка. Там делается прогноз по области, краю, республике по источникам поступлений в кассы банков и направлениям их выдачи на предстоящий квартал с разбивкой по месяцам на основе оценки перспективы социально-экономического развития региона, отчетных данных о кассовых оборотах за предыдущий период. За 3 дня результат сообщают Департаменту регулирования денежного обращения ЦБ РФ. Где определяют план завоза наличных денег в регионы. Кроме того территориальные учреждения и кредитные организации составляют и направляют в ЦБ РФ статистические отчеты о кассовых оборотах за месяц и за 5 дней.

Вопрос 3. Безналичный денежный оборот.

С помощью потока денежных средств в наличной и безналичной форме обеспечивается реализация валового продукта, использование национального дохода и все последующие перераспределительные процессы в экономике.

Безналичный платежный оборот – процесс движения денежных знаков в безналичной форме.

Безналичный платежный оборот является преобладающим, с его помощью осуществляется 90% всего денежного оборота. В основном он осуществляется через банки. В России для этого используются расчетные и текущие счета. Операции по расчетному счету предприятия показывают изменение его долговых требований и обязательств, отражают распределение и перераспределение ВВП и НД.

В целом банковская система выступает исходным пунктом кругооборота наличных денег и безналичных платежей, а создание

платежных средств является её важнейшей функцией (это связано с безнал эмиссией - за счет ссуд идет мультипликация депозитов).

Принципы организации безналичного оборота

Первый принцип. Правовой режим осуществления расчетов и платежей. К основным законодательным источникам относятся: основы гражданского законодательства Союза ССР и республик (1991), Гражданский кодекс РФ, Гражданский процессуальный кодекс РСФСР, Арбитражный процессуальный кодекс РФ. Специальные законодательные и подзаконные акты: «О ЦБ РФ», «О банках и банковской деятельности», постановление о чеках, положение о простом и переводном векселе, Федеральный закон «О простом и переводном векселе».

Главный регулирующий орган платежной системы – Центральный Банк РФ, на него возложены:

- установление правил, сроков и стандартов осуществления расчетов и применяемых при этом документов;
- координация, регулирование и лицензирование организации расчетных, в том числе клиринговых систем.

Порядок безналичных расчетов в народном хозяйстве определен в «Положении о безналичных расчетах в РФ» от 9 июля 1992 г. с последующими изменениями и дополнениями.

Второй принцип. Осуществление расчетов по банковским счетам. Наличие последних как у получателя, так и плательщика необходимая предпосылка расчетов. Для этого между банком и клиентом заключается специальный договор.

Третий принцип. Поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающим, бесперебойное осуществление платежей. Все плательщики должны планировать поступления, списание средств со счетов, предусмотрительно изыскивая недостающие ресурсы с целью своевременного выполнения долговых обязательств.

Четвертый принцип. Наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж. Для этого предусмотрены специальные платежные документы. Законодательством предусмотрены случаи бесспорного списания средств.

Пятый принцип. Срочность платежа. Вытекает из самой сути рыночной экономики. Сбои в соблюдении сроков платежей ведут к нарушению кругооборота средств и, в конечном счете, к платежному кризису.

Шестой принцип. Контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения- подразделяются на предварительный, текущий и последующий. Федеральный закон «О бухгалтерском учете»

предусматривает публичность бух отчетности, не позднее 1 июня года, следующего за отчетным годом.

Седьмой принцип. Имущественная ответственность за несоблюдением договорных условий. Штрафы и пени.

Существует несколько форм безнал расчетов. Выбор формы расчетов определяется:

- характером хозяйственных связей;
- особенностью поставляемой продукции и условиями её приемки;
- местонахождением сторон сделки;
- способом транспортировки грузов;
- финансовым положением юридических лиц.

Для осуществления операций по основной текущей деятельности путем безналичных расчетов банки открывают клиентам банковские счета: расчетные или текущие.

Расчетные счета открываются:

- коммерческим предприятиям и организациям, т.е. юридическим лицам, основной целью деятельности которых является извлечение прибыли;
- гражданам, осуществляющим предпринимательскую деятельность;
- финансовым организациям (инвестиционные фонды, трастовые, лизинговые, факторинговые, фондовые и т.д.).

Владелец расчетного счета имеет полную экономическую и юридическую самостоятельность, выступает самостоятельным плательщиком всех причитающихся с него платежей в бюджет, самостоятельно вступает в кредитные отношения с банком и может совершать любые др. операции, связанные с его производственной деятельностью, не противоречащие законодательству.

Текущие счета открываются:

- некоммерческим предприятиям. (Общественные, религиозные организации, ассоциации, союзы и др.)
- обособленным подразделениям юридического лица (филиалам, представительствам) по ходатайству юридического лица с режимом использования средств, исходя из полномочий филиала или представительства,
- учреждениям и организациям, состоящим на бюджете.

Самостоятельность владельца текущего счета существенно ограничена по сравнению с владельцем расчетного счета.

Клиент вправе открывать в банках необходимое им количество расчетных, депозитных и иных счетов в любой валюте, если оно не установлено законом. Банк не вправе отказать клиенту в открытии счета.

Открытие счета сопровождается заключением договора. Если средств на счете недостаточно предусмотрено следующее списание средств:

1. по исполнительным документам о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, и взысканию алиментов;
2. по исполнительным документам по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих по трудовому договору (контракту);
3. по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, перечисление или выдача средств для оплаты лиц по трудовому договору;
4. платежи в негосударственные внебюджетные фонды,
5. по исполнительным документам, предусматривающим исполнение других денежных требований
6. по другим платежным документам.

Выбор форм должен контролироваться банком на соответствие установленным правилам ведения расчетов. Банк должен рекомендовать клиентам формы расчетов, позволяющие максимально их ускорить, упростить документооборот, исключить встречное перераспределение средств.

Реквизиты расчетных документов:

- 1- наименование расчетного документа,
- 2- номер расчетного документа, число, месяц и год его выписки,
- 3- вид платежа
- 4- наименование плательщика (ИНН) и номер счета,
- 5- наименование получателя средств, его ИНН и номер счета,
- 6- наименование и местонахождение банка получателя, его БИК и номер корреспондентского счета или субсчета
- 7- назначение платежа
- 8- сумма платежа
- 9- вид операции в соответствии с Перечнем условных обозначений (шифр)

Существуют следующие формы:

- 1-платежные поручения,
- 2-инкассо,
- 3-платежные требования поручения,
- 4-чеки,
- 5-аккредитивы.

ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ – письменное распоряжение владельца счета банку о перечислении определенной суммы денежных средств с его счета на счет получателя. Это самая распространенная форма расчетов, она используется в одnogородних и иногородних формах расчетов между клиентами, в их расчетах с бюджетами и внебюджетными фондами. Эта форма имеет простой документооборот и высокую скорость расчетов.

ИНКАССО – банковская операция, которая отражает поручение клиента банку получить с плательщика денежную сумму на основании предоставленных расчетных документов. Осуществление инкассовых расчетов возможно путем использования платежных требования (с акцептом) или инкассовых поручений (без акцепта). Второй вариант в российской практике используется чаще всего.

ПЛАТЕЖНОЕ ТРЕБОВАНИЕ ПОРУЧЕНИЕ – это расчетный документ, содержащий требование получателя средств по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк. Самый существенный недостаток – требуется получить акцепт от плательщика. В случае отказа платеж не состоится. В результате в настоящее время очень редко используется данная форма.

ЧЕК – распоряжение чекодателя банку выплатить указанную сумму чекодержателю.

АККРЕДИТИВ - условное денежное обязательство, принимаемое банком по поручению плательщика, произвести платеж в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующим условиям аккредитива (покрытый аккредитив), или предоставить полномочия другому банку произвести такие платежи (непокрытый аккредитив).

При использовании чек и покрытого аккредитива деньги заранее списываются с расчетного счета плательщика и зачисляются на отдельные специальные счета: расчеты аккредитивами или расчеты чековыми книжками. В результате можно использовать эти средства только при применении соответствующих форм.

Для осуществления расчетом между банками используются корреспондентские счета. Это счета предназначены исключительно для проведения расчетов, поэтому проценты по ним не начисляются.

Корреспондентские счета бывают двух типов: ЛОРО и НОСТРО.

ЛОРО – счет, открытый другим банком в данном банке или - «ваш счет у нас». НОСТРО – счет, открытый данным банком в другом банке или «наш счет у вас». Таким образом, корреспондентские счета отражаются и в активах и в пассивах баланса банка. Корреспондентских счетов может быть несколько, каждый банк сам определяет, сколько и где их следует открыть. Но в обязательном порядке открывается счет в РКЦ, иначе банк не может приступить к началу своей деятельности. Такой счет открывается по территориальному признаку.



Рис.1.3. Схема расчетов через РКЦ

Рассмотрим схему осуществления расчетов через РКЦ. Допустим предприятию 1 надо заплатить за товары предприятию 2.

Для проведения расчетов предприятие 1 открывает расчетный счет в банке А, который имеет корреспондентский счет в РКЦ -1. Деньги перечисляются с корреспондентского счета банка А на корреспондентский счет банка Б, а затем они зачисляются на расчетный счет предприятия 2, который открыт в банке Б. Это возможно если банки обслуживаются в одном РКЦ. Но если предприятия находятся в разных регионах, но они имеют счета в банках своего региона, а банки будут обслуживаться в разных РКЦ. Например, предприятие 1 и предприятие 3. В этом случае надо проводить расчеты не только между банками, но между РКЦ. РКЦ также имеют корреспондентские счета. Для того что расчеты происходили быстро в России с 1998 года перешли на использование электронного способа передачи информации. Для этого банки и РКЦ получили каждый свой БИК (банковский идентификационный код).

Кроме обязательного корреспондентского счета в РКЦ, коммерческие банки могут в добровольном порядке открывать корреспондентские счета друг у друга. Эти счета позволяют банкам проводить расчеты напрямую. Выбор банка зависит от круга его клиентов, если нет постоянных расчетов между клиентами банков, держать такой счет не выгодно. Как правило, более мелкие банки открывают корреспондентские счета в более крупных банках.

В существующей системе хозяйствования существует возможность появления встречных потоков платежей. В этой ситуации, возможно, использовать такой способ расчетов как зачет взаимных требований. В этом случае перечисление производится только разницы (сальдо) встречных требований. Такой способ расчетов еще называется клиринг. Он может быть:

- 1/постоянно действующий,
- 2/разовый,
- 3/общенациональный,
- 4/локальный.

Для этого создаются клиринговые центры, палаты, обычно на акционерных началах. В соответствии с российским законодательством можно получить лицензию центрального банка на банковский клиринг. Но в российской практике такой вид деятельности не получил особого распространения. В развитых странах: Европа и Америка достаточно много (более 60%) межбанковских расчетов осуществляется в клиринговой форме. Преимущества клиринга можно рассмотреть на достаточно простом примере:

- 1. Фирма А должна фирме Б 100 тыс. руб.
- 2. Фирма Б должна фирме В 250 тыс. руб.
- 3. Фирма В должна фирме Г 250 тыс. руб.
- 4. Фирма Г должна фирме А 100 тыс. руб.

Для того чтобы разобраться, в какой сумме можно провести взаимозачеты, а кто при этом останется должником и кто останется кредитором нужно разнести все платежи по счетам:

Фирма А

- 1.) Должна 100 тыс. руб.
- 4.) Получит 100 тыс. руб.

Сальдо 0

Фирма Б

- 2.) Должна 250 тыс. руб.
- 1.) Получит 100 тыс. руб.

Сальдо -150 тыс. руб.

Фирма В

- 3) Должна 250 тыс. руб.
- 2) Получит 250 тыс. руб.

Сальдо 0 тыс. руб.

Фирма Г

- 4) Должна 100 тыс. руб.
- 3) Получит 250 тыс. руб.

Сальдо +150 тыс. руб.

В нашем примере фирма А и фирма В имеют нулевое сальдо. Расчеты у них прошли полностью. Фирма Б осталась должна 150 тыс. руб., а фирме Г должны 150 тыс. руб. В нашем примере достаточно для завершения расчетов перечислить указанную сумму от фирмы Б фирме Г. В результате для проведения всех платежей достаточно иметь 150 тыс. руб. при расчетах через РКЦ (прямые, параллельные переводы) необходимо иметь 700 тыс.руб. Как мы видим эффект клиринга заключается в том, что

проведения расчетов банки могут иметь меньше денег на корреспондентских счетах и больше иметь средств для выдачи кредитов или совершения иных активных операций.

Особенность российской практики заключается в том, что банки слишком долго имели избыточную ликвидность, следовательно, у них не возникало нужды в клиринговой системе расчетов. Создание такой системы требует достаточно высоких затрат и создать ее быстро крайне сложно. Но разовый клиринг применялся Банком России в 1998 году, чтобы не допустить кризиса не платежей. Локальный клиринг в России также используется - между банками одного региона или одной банковской группы.

Необходимо отметить, что в настоящее время предприятия и организации прибегают к использованию векселей. **Однако самостоятельной вексельной формы расчетов в нашей стране не существует.** Вексель может использоваться в качестве расчетного документа, существуют разнообразные специальные схемы. Но завершение расчетов с помощью векселя невозможно. Потребуется конкретное перечисление денежных средств, следовательно, использование ранее рассмотренных форм расчетов.

Безналичные расчеты осуществляются банками на основе Положения «Об организации межбанковских расчетов на территории РФ». Соответственно банки должны иметь корреспондентские счета в РКЦ, могут иметь их друг у друга. Контроль осуществляет ЦБ РФ.

Вопросы по теме:

1. Понятие денежного и платежного оборота.
2. Почему денежный оборот непрерывен?
3. Понятие и особенности наличного оборота.
4. Как осуществляется эмиссия наличных денег в России?
5. Что такое безналичный оборот? Принципы его организации?
6. Что такое платежное поручение?
7. Что такое чек?
8. Что такое аккредитив?
9. Как осуществляются расчеты через РКЦ?
10. Что такое клиринг?

Тема 1.7. Законы денежного обращения

Вопросы:

1. Эмпирические законы денежного обращения.
2. Количественные законы денежного обращения.

Вопрос 1. Эмпирические законы денежного обращения.

Закон - связь явлений. Она может быть поверхностной и существенной.

Поверхностные взгляды выражают эмпирические законы. Это законы, которые на практике выполняются, но не имеют математических доказательств. Они подобны народным приметам: ласточки низко летают к дождю, красный закат к ветру и т.д. Эмпирические законы это законы естественного отбора денег. При этом следует иметь в виду, что существуют закономерности эволюции в условиях нестабильного денежного оборота и в условиях стабильного денежного оборота.

Нестабильное денежное обращение.

Традиционно называется «закон Грешема» (английский чиновник 18 века): «Худшие деньги вытесняют из обращения лучшие». Но на самом деле первая формулировка относится к 5 веку нашей эры: «деньги медные в ходу, дурно выбитые, наспех, дрянь и порча без числа» - писал Аристофан, древнегреческий философ.

Главным становится вопрос, по каким критериям определить худшие и лучшие деньги? Исходя из исторического опыта, можно сказать, что лучшие деньги:

- 1) имеют внутреннюю стоимость, следовательно, они защищены от политических катаклизмов;
- 2) обладают большей ликвидностью;
- 3) выполняют максимальное число функций и способны к приобретению новых;
- 4) могут использоваться для извлечения прибыли;
- 5) обладают наибольшей стабильностью.

Истинность данного закона подтверждается соответствующими историческими фактами.

1) Проявляется при биметаллизме. Например, золотосеребряный стандарт в Европе. Падение стоимости серебра вело к тому, что выгодно было расплачиваться только серебряными монетами. Они обладали меньшей стабильностью и вытесняли из обращения золото, оседавшее в сокровищах.

2) С появлением бумажно-кредитных денег в условиях инфляции лучшими деньгами становятся монеты из драгоценных металлов. Они имеют внутреннюю стоимость и могут выполнять все пять функций. Поэтому они оседают в накоплениях или вывозятся за границу.

3) В условиях использования неразменных денег появляется своя специфика. Например, в России в 90-х годах наличные и безналичные деньги имеют разную ценность. Использование наличных дает возможность не платить налоги. Поэтому, безналичные деньги, менее ликвидные и становятся дешевле. Появляется масса предложений обналичить за определенный процент.

4) При сравнении рубля и свободно конвертируемой валюты, валюта предпочтительней. Поэтому она уходит в накопления

При этом не следует забывать, что «закон Грешема» связан с факторами, дестабилизирующими денежное обращение. И проявляется именно в периоды кризисов.

В условиях стабильного денежного обращения

Эволюция происходит не только во время кризисов. Одни деньги заменяются другими, но при этом мы не можем сказать, что одни из них худшие, а другие лучшие. В этом плане свою концепцию предлагают Р.Л.Миллер и Дэвид Д. Ван-Хуз. Фактором, влияющим на эволюцию денег, являются издержки обращения. Издержки обращения состоят из издержек ожидания и транзакционных издержек. Издержки ожидания связаны с временем ожидания возможности пойти в магазин. Чем больше время ожидания, тем выше издержки.

Кривая издержек ожидания.

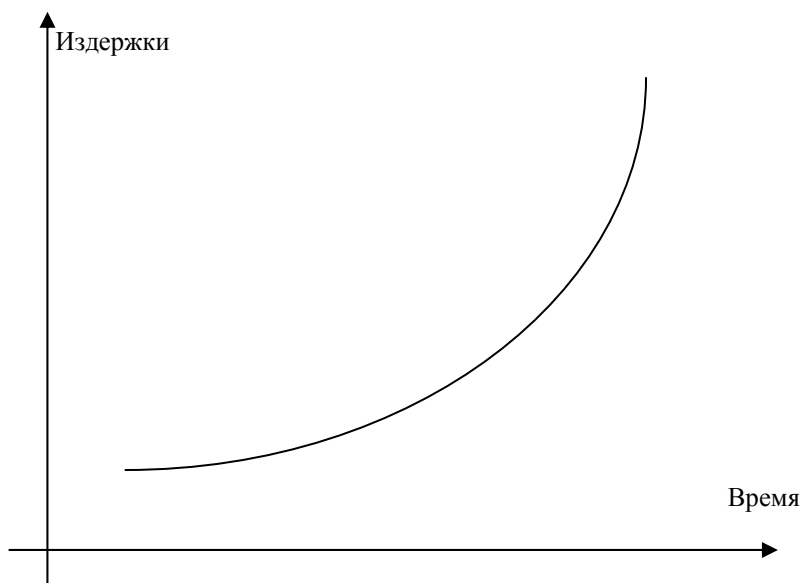


Рис.1.4. Издержки ожидания

Транзакционные издержки, расход времени на поиск и покупку товара. При этом, чем больше потратили времени, тем ниже издержки

Кривая транзакционных издержек.

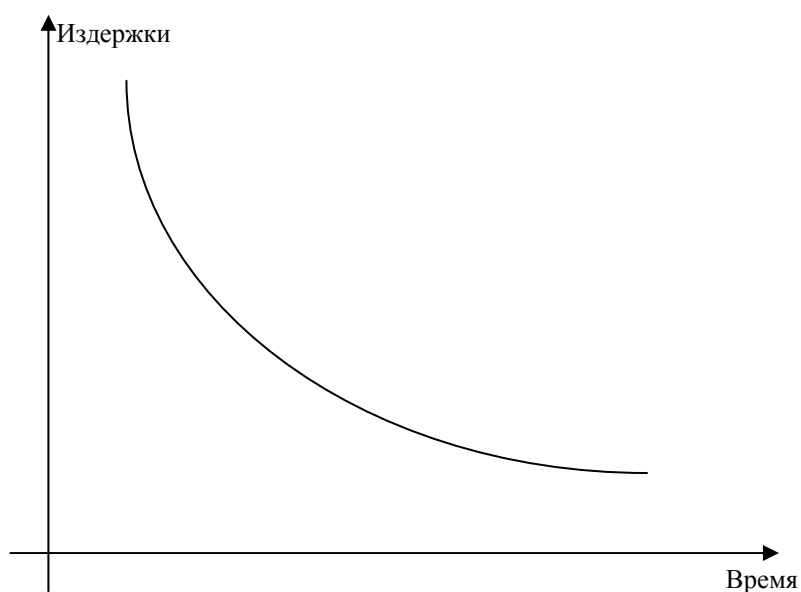


Рис.1.5. Транзакционные издержки.

Естественно, что оба вида издержек индивид несет одновременно. Поэтому получаем кривую общих издержек.

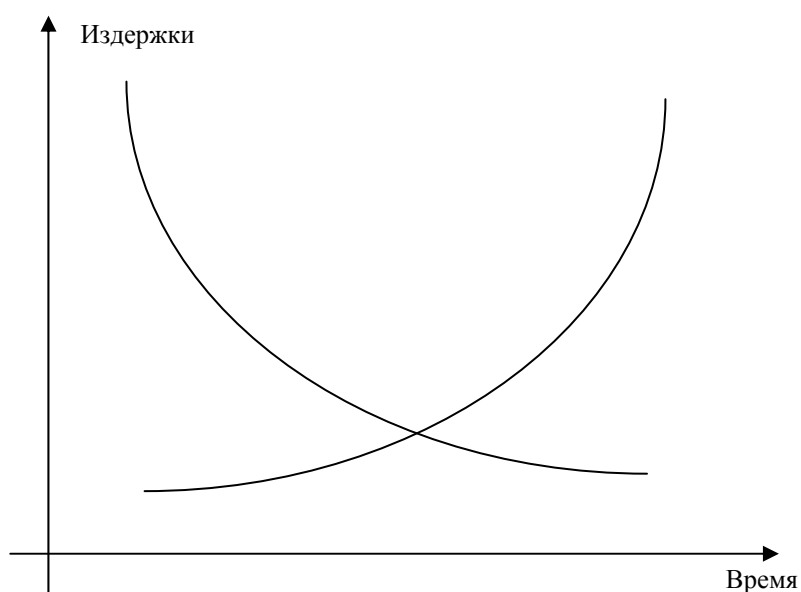


Рис.1.6. Издержки обращения.

Если рассматривать эволюцию денег, то мы обнаруживаем, что издержки ожидания не зависят от типа системы торговли, в то время, как транзакционные издержки, зависят от типа торговли напрямую.

Транзакционные издержки при различных системах торговли.

В ходе эволюции снижаются минимальные издержки обращения.

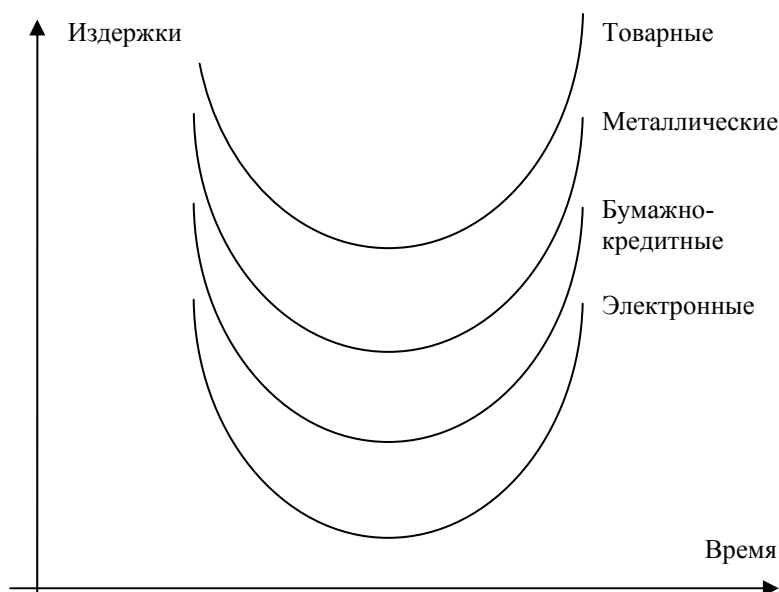


Рис.1.7. Изменение издержек обращения.

К эмпирическим законам денежного обращения относится «монетарное правило» Суть которого- установление связи между темпами экономического развития и темпами эмиссии денежных знаков, для проведения разумной денежно-кредитной политики с целью недопущения инфляции.

Правило гласит: величина прироста массы денег в обращении за определенный период времени должна быть равна темпам прироста ВВП и темпам динамики цен (инфляции) за тот же период.

$$\Delta M = \Delta Y + \Delta I \quad (1.2)$$

ΔM - прирост массы денег в обращении

ΔY - прирост ВВП

ΔI - темп динамики цен (инфляции)

На практике самым сложным является максимально точная фиксация темпа инфляции. Для ее измерения используются разные ценовые индексы Ласпейреса, Паше и Фишера.

Вопрос 2. Количественные законы денежного обращения.

Это сущностные законы. Это количественная оценка денежной массы, необходимой и достаточной для того, чтобы реализовать товарную массу, обеспечить покупательную способность денег и поддерживать равновесие между ними.

Классическое уравнение обмена («Формула Фишера»)

Логика классического уравнения обмена базируется на трех предпосылках:

1. концепции совершенной конкуренции, при которой покупатели и продавцы формируют равновесный уровень цен,
2. хозяйствующие субъекты на рынке преследуют только личную выгоду.
3. покупатели и продавцы руководствуются реальными, а не номинальными ценами.

Формула Фишера может быть представлена так:

$$M \cdot V = \sum_{i=1}^n Q_i \cdot P_i \quad (1.3)$$

M - масса денег в обращении,

V - скорость обращения денег,

i - один из массы товаров, находящихся в обращении,

P_i - цена i -го товара

Q_i - масса i -го товара, находящегося в обращении.

Следует отметить, что данная формула связана с именем Фишера, тем, что он был одним из многих почитателей и посвятил исследованию покупательной способности денег достаточно объемные книги.

Если принять во внимание не только наличные деньги, но и депозиты, уравнение обмена примет вид:

$$M \cdot V = P \cdot T \quad (1.4)$$

P - уровень цен

T - объем торгового оборота.

Самый уязвимый пункт формулы Фишера состоит в анализе покупательной способности денег в периоды экономических кризисов. В соответствии с формулой покупательная способность денег возрастет, если их количество сократится. Рост денежной массы ведет к падению покупательной способности, в качестве доказательства приводят приток золота в Европу после открытия Америки.

Но во время кризисов все происходит иначе. Если верит формуле Фишера, обмен происходит по принципу «махнем, не глядя», т.е. куча денег обменивается на кучу товаров.

Таким образом, классическое уравнение обмена учитывает только одну функцию денег – средство обращения. Другие функции остаются без внимания.

Соответственно требуется совершенствовать уравнение обмена. Приближая его к практическим задачам регулирования экономики и стимулирования экономического роста.

Марксистская трактовка количества денег.

Предпосылки:

А) трудовая теория стоимости

Б) золотой стандарт

В) учтены функции: средство обращения, средство накопления и платежа.

Таким образом, уже имеются преимущества перед классическим уравнением.

$$M = \frac{\sum T + \sum \Pi - \sum K - B}{O} \quad (1.5)$$

M - объем спроса на полноценные деньги

$\sum T$ - сумма цен реализованных товаров

$\sum \Pi$ - сумма платежей, по которым наступил срок

$\sum K$ - сумма цен товаров проданных в кредит

B - взаимозачеты

O - среднее число оборотов денежной массы

Недостатки. В современных условиях используются неизменные деньги, уже это ставит под сомнение возможность использовать этот закон на практике. Кроме того, формула предполагает замкнутую экономическую систему, нет выхода на мировой рынок. Нет функции мировых денег

Кембриджское уравнение

Маршалл и Пигу обратили внимание, что деньги используются не только как средство обращения, но и как средство накопления. Было предложено уравнение:

$$M = kPY \quad (1.6)$$

M - общее количество денег.

k - коэффициент, характеризующий, какую часть конечного продукта люди предпочитают хранить в ликвидной форме

P - объем производства в физическом выражении

Y - цена произведенной продукции

Монетаристский вариант.

Монетаристы предложили следующий вариант

$$M \cdot V = P \cdot Y \quad (1.7)$$

M - денежная масса

V - скорость обращения доходов

P - уровень цен

Y - норма реального дохода.

Монетаристы рассматривают деньги как решающее условие нормального кругооборота капитала. Неразумное вмешательство государства в экономику, особенно в денежно-кредитную сферу, провоцирует по их мнению, кризисы.

Практические рецепты сводятся к двум моментам.

Первый политический – означает а) провести приватизацию и уменьшить размеры государственного сектора, б) оздоровить госбюджет – сократить социальные расходы, в) создать условия для индивидуальной хозяйственной деятельности (уменьшить налоги)

Второй – экономический. Увязать темп роста денежной массы с темпами роста ВВП.

Вопросы по теме:

1. Какие имперические законы действуют в условиях нестабильного денежного обращения?
2. Какие имперические законы действуют в условиях стабильного денежного обращения?
3. В чем смысл монетарного правила?
4. Что рассматривают количественные законы денежного обращения?

Тема 1.8. Денежная масса и скорость обращения денег

Вопросы:

1. Денежная масса и денежные агрегаты.
2. Скорость обращения денег.
3. Качественные показатели денежного обращения.

Вопрос 1. Денежная масса и денежные агрегаты.

Выпуск денег в оборот порождает денежное обращение. Денежное обращение имеет не только исторические, функциональные и ролевые параметры, но и количественные, важнейшими из которых являются показатели денежной массы и скорости обращения денег. Товарно-денежные отношения требуют определенного количества денег для обращения.

Важнейшим количественным показателем денежного обращения является **денежная масса**.

Денежная масса – совокупный объем находящихся в распоряжении государства, юридических и физических лиц наличных и безналичных ликвидных средств, которые опосредуют движение товаров и обеспечивают платежи как внутренние, так и международные.

Из данного определения следует: в состав денежной массы включаются:

1. высоколиквидные средства, которыми располагают все субъекты хозяйственной деятельности государство, фирмы, домашние хозяйства, резиденты и нерезиденты;
2. деньги, пребывающие в различных формах наличного и безналичного обращения;
3. все современные виды денег;
4. деньги, связанные с выполнением не только функций средства обращения и средства платежа, но и средства накопления, мировых денег.

В результате в состав денежной массы не включаются, например, товарные деньги (скот, пачки сигарет и т.п.), ценные бумаги, участвующие в безналичном денежном обороте.

Для подсчета денежной массы используются **денежные агрегаты**, представляющие собой группировку активов по степени их ликвидности.

Основная задача, которая ставится при их формировании и учете, состоит в том, что он должен быть тесно связан с тенденциями в развитии национальной экономики, позволяет делать достоверные прогнозы поддаваться наибольшему контролю со стороны центрального банка.

Единого интернационального подхода к исчислению денежной массы не существует. Вместе с тем следует отметить тенденцию к сближению методик. Анализ структуры и динамики денежной массы

имеет важное значение при выработке Центральным банком денежно-кредитной политики.

Важнейший компонент денежной массы – *денежная база*. Банк России использует этот агрегат в узком и широком определении. Денежная база (ДБ) в узком определении включает: наличные деньги вне Центрального банка РФ и обязательные резервы банков в Центральном банке РФ.

В ДБ в широком определении включает: наличные деньги в обращении, средства в кассах банка, обязательные резервы, средства на корреспондентских и депозитных счетах в Центральном банке.

В США в структуре денежной базы выделяют два компонента:

- 1) наличные деньги;
- 2) общие резервы депозитных учреждений.

Очень важным является расчет денежного мультипликатора, который на практике рассчитывается по формуле:

$$D = \frac{M2}{DB} \quad (1.8)$$

Например, если данный показатель равен 2, значит что каждый рубль денежной базы, обладает способностью создавать дополнительно 2 руб.

В России в состав денежной массы входят следующие агрегаты:

- M0 - наличные деньги в обращении, вне банков. Наличные деньги – это металлические монеты, казначейские билеты и банкноты. В практике разных стран подход к расчету, данного агрегата одинаковый. Другие агрегаты рассчитываются по-разному в разных странах.
- M1- M0 + 1) средства юридических лиц на расчетных, текущих и специальных счетах в банках, 2) вклады физических лиц в банках на счетах до востребования

В США M1 включает в себя: 1) наличные деньги, 2) транзакционные депозиты (депозиты до востребования, чековые депозиты), 3) дорожные чеки.

- M2- называется «денежная масса в обращении». Он включает в себя «почти деньги» или «квазиденьги». Наряду с деньгами в данный агрегат входят активы, которые можно обратить в деньги с минимальными потерями в течение незначительного периода.

- M2 включает в себя M1 + срочные вклады населения.

Сравнительно недавно в России стал засчитываться такой показатель как M2X- «широкие деньги» он включает в себя все виды депозитов в иностранной валюте.

В Российской практике считается, что M2 достаточен для осуществления денежно-кредитной политики ЦБ РФ.

В США денежный агрегат M2 включает в себя: 1) сберегательные депозиты и срочные депозиты малых размеров во всех депозитных учреждениях, 2) однодневные сделки РЕПО в коммерческих банках

3) однодневные займы в евродолларах 4) средства взаимных фондов денежного рынка 5) депозитные счета денежного рынка.

- Денежный агрегат М3 включает в себя вклады, которые можно обратить в собственно денежные средства в каждый данный момент лишь с некоторыми потерями, обусловленными сроками и условиями хранения вкладов. В США в него включают: 1) срочные депозиты крупных размеров во всех депозитных учреждениях; 2) срочные операции РЕПО в коммерческих банках и ссудо-сберегательных ассоциациях 3) срочные займы в евродолларах 4) счета взаимных фондов денежного рынка, принадлежащие юридическим лицам.

- М4 – самый широкий, в его состав входят такие компоненты, которые дают основание определить его понятием «как бы деньги». В него входит М3 и 1) срочные займы в евродолларах резидентов США, не являющихся банками 2) акцептованные банком векселя 3) коммерческие бумаги 4) казначейские векселя и другие казначейские ценные бумаги. 5) сберегательные облигации США.

Данные по этому агрегату носят справочный характер.

Вопрос 2. Скорость обращение денег.

Изменение денежной массы возможно за счет изменения скорости обращения.

Скорость обращения денег - показатель интенсификации их движения при функционировании в качестве средств обращения и платежа. Это показатель количества сделок, которое опосредуют деньги за определенный период времени (обычно за год).

Переход от единичной и развернутой формы стоимости к денежной, от товарных денег к бумажным деньгам, значительно ускоряет скорость обращения денег в экономике. В отличие от металлических денег бумажные деньги не служат сокровищем, т.е. они не в полной мере выполняют функцию накопления. Поэтому они не выпадают из обращения на значительный период времени. Поэтому скорость обращения у них выше, с переходом на электронные деньги, она может увеличиться. Общий прогресс направлен на увеличение скорости обращения. В то же время скорость обращения денег в каждый момент времени предопределяется как экономическими, так и неэкономическими условиями.

На скорость обращения влияют общеэкономические факторы: цикличность развития производства, темпы его роста, движение цен, а так же денежные факторы: структура платежей оборота, взаиморасчеты, степень развития кредитных операций, уровень кредитных ставок на денежном рынке, использование электрон денег в расчетах. Кроме того, скорость обращения зависит от периодичности выплаты доходов, равномерности использования денежных средств, уровня сбережений и накоплений.

Увеличение скорости обращения иногда равнозначно увеличению денежной массы и может негативно воздействовать на инфляционные процессы.

Скорость обращения денег трудно поддается количественной оценке, поэтому для его расчета используются косвенные методы.

1. Показатель скорости обращения в кругообороте доходов - отношение ВВП к М2 или НД к М1. Данный показатель раскрывает связь между денежным обращением и процессами экономического развития. С помощью денежных агрегатов можно определить скорость оборота денег по формуле:

$$V = \text{ВВП} / \text{М2} \quad (1.9)$$

2. Показатель оборачиваемости денег в платежном обороте - отношение суммы переведенных средств по банковским счетам к средней величине денежной массы.

Вопрос 3. Качественные показатели денежного обращения.

Качественным показателем, характеризующим состояние денежного обращения можно считать – **коэффициент монетизации**. Он представляет собой величину обратной скорости обращения денег. Он рассчитывается как отношение денежной массы (М2 или М1) к ВВП и отражает насыщенность экономики деньгами.

$$K_M = \text{М2} / \text{ВВП} \quad (1.10)$$

Уровень монетизации в России значительно ниже, чем в развитых странах. Например: Китай – 201%, Канада – 162, Япония – 124, США – 71, Индия – 71. При этом следует помнить, что если просто напечатать бумажные деньги, то вместо насыщения экономики деньгами будет рост инфляции.

Еще одним показателем состояния денежного обращения является **коэффициент наличности**, который характеризует долю наличных денег в совокупной денежной массе. Он рассчитывается как отношение М0 к агрегатам М1 или М2. Чем меньше значение этого коэффициента, тем лучше развит денежный оборот.

$$K_H = \text{М0} / \text{М2} \quad (1.11)$$

Например: В Японии – 7%, Индия – 12%, Бразилия -7%, США -7%, Канада – 2%, в Европе от 2-5%. Доля наличных денег в обращении в России значительно выше, чем в развитых странах. Обычно М2 в несколько раз превышает М1.

Вопросы по теме:

1. Что такое денежная масса?
2. Что такое денежная база?
3. Как рассчитывается денежная масса в России и за рубежом?
4. Качественные показатели денежного обращения?

Тема 1.9. Инфляция

Вопросы:

1. Понятие инфляции.
2. Причины (факторы) инфляции.
3. Виды инфляции. Классификация инфляции.
4. Социально-экономические последствия инфляции.
5. Регулирование инфляции.

Вопрос 1. Понятие инфляции.

Термин «инфляция» ввел в оборот в 1864 году американский экономист А. Делмар. В период гражданской войны правительство выпустило для покрытия дефицита госбюджета огромное количество неразменных денег (гринбакс). Но более широкое распространение получил данный термин после первой мировой войны.

Существуют разные точки зрения на сущность инфляции и толкование термина. В принципе они не противоречат друг другу, а раскрывают сущность инфляции с разных точек зрения. Рассмотрим трактовку термина инфляция разными авторами в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Термин инфляция в трактовке разных авторов

Макконел, Брю	повышение общего уровня цен в экономике.
Хейне	падение ценности или покупательной способности денег
Фридмен	устойчивый непрерывный рост цен, выступающий как денежный феномен, вызванный избытком денег по отношению к выпуску продукции.

Инфляция представляет собой обесценивание денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг. Она ведет к перераспределению национального дохода между секторами экономики, коммерческими структурами, группами населения и т.д. В отечественной литературе в 30-е годы причиной инфляции считали выпуск денежных знаков сверх потребности, затем как переполнение каналов обращения избыточным количеством бумажных денег. Сначала эта масса сопоставлялась с золотом. И только в 60-е годы отечественные ученые стали рассматривать инфляцию как многофакторное явление.

Явление инфляции возникло вместе с рождением денег в виде монет. Причина чеканка фальшивых монет. (6 в. до н.э. Древняя Греция тиран Гиппия)

Позднее широко практиковалась практика замены серебряных монет на медные монеты. Например, в России при Алексее Михайловиче 1654-1662гг. из одного фунта меди, рыночная цена которого 12 копеек чеканилось монет на 10 рублей. И было выпущено монет на 20 млн.рублей.

Реальный курс упал до рыночной стоимости меди до 1-2% от номинала. В результате 25 июля 1662 год произошел «медный бунт»

В тех странах, где устанавливалась система золотого монометаллизма, действительно функционировала устойчивая денежная система.

С появлением бумажных денег монетно-денежная инфляция уступает место бумажно-денежной.

Когда рухнула система золотого стандарта, инфляция приобрела всеохватывающий характер.

Инфляция свойственна любым моделям экономики, в настоящее время инфляция носит хронический повсеместный характер. Полностью исключить ее нельзя, можно только контролировать.

Глубинные причины инфляции находятся как в сфере обращения, так и в сфере производства и очень часто обуславливаются экономическими и политическими отношениями в стране.

Типичным проявлением современной инфляции выступает общее повышение товарных цен и понижение курса национальной денежной единицы по отношению к иностранной.

О кризисном состоянии денежного обращения на практике реально можно судить только по динамике цен.

Не всякое повышение цен инфляция.

Для измерения инфляции необходима абсолютная сопоставимость реализуемых товаров как по характеру, назначению, так и качеству, техническому уровню. На практике используется индекс потребительских цен.

Индекс потребительских цен характеризует изменение во времени общего уровня цен на товары и услуги, приобретаемые населением для непроизводственного потребления.

Индекс потребительских цен рассчитывается по формуле:

$$I = P_T : P_0 \quad (1.12)$$

где,

I – индекс потребительских цен

P_T – цена потребительской корзины в текущем периоде

P_0 – цена потребительской корзины в базовом периоде

Вопрос 2. Причины (факторы) инфляции

К факторам денежного обращения относятся:

1) переполнение сферы обращения избыточной денежной массой за счет чрезмерной эмиссии, используемой для покрытия бюджетного дефицита;

2) перенасыщение кредитом народного хозяйства;

3) методы правительства по поддержанию курса национальной валюты, ограничение его движения.

Для рассмотрения действия денежных причин целесообразно обратиться к уравнению обмена:

$$M \cdot V = P \cdot Q. \quad (1.13)$$

где,

M – денежная масса

V – скорость обращения денежной массы

P – цена произведенной продукции

Q – объем произведенной продукции

Инфляция наступает, если денежная масса с учетом скорости обращения денег превысит потребности товарооборота.

Однако далее вступает в силу психологический фактор инфляции – инфляционные ожидания: т.е. действия субъектов на потребительском рынке.

К не денежным факторам относятся:

1) Структурные диспропорции в общественном воспроизводстве. Например: развитие добывающей промышленности и отсутствие предприятий производящих товары непроизводственного назначения: одежду, обувь, продукты питания и т.д. В результате спрос на эти товары превышает предложение.

2) Внешнеэкономические факторы. Проявляются при активном использовании импортных товаров. Рост мировых цен на сырье и энергоносители провоцирует инфляцию издержек. Повышаются цены на отечественные товары за счет импортных комплектующих. Ввоз инвалюты и скупка ее Центральным банком увеличивают денежную массу в стране, усиливая инфляцию. Большое значение имеет политика, проводимая Центральным банком по части создания валютных запасов, формирования валютного курса и т.д. Доллоризация экономики сказывается отрицательно, доллар вытесняет национальную валюту и ускоряет снижение ее курса.

3) Адаптивные инфляционные ожидания, связанные с политической нестабильностью, потерей доверия к правительству. Население начинает предпочитать держать свои сбережения не в национальной валюте, идет наращивание текущего спроса в ущерб сбережениям и накоплению, что снижает инвестиционные возможности кредитной системы, кроме того увеличивается скорость денежного оборота.

4) Налоговая политика государства. В условиях инфляции формирование доходов бюджета осуществляется на инфляционной основе – при спаде производства прибыль образуется за счет роста цен. Если в бюджет изымается большая часть прибыли хозяйства, то усиливается

тенденция уклонения от уплаты налогов, снижаются возможности инвестиционной активности. При падении объемов производства НДС (налог на добавленную стоимость) только усиливает инфляцию, он напрямую влияет на увеличение цен. Известны случаи, когда при повышении НДС на 2% цены выросли на 40%.

5) Милитаризация экономики. Финансирование государством военных расходов неизбежно ведет к росту денежной массы при относительном обеднении рынка потребительских товаров и услуг.

6) Монополизм в экономике. Монополии имеют возможность повысить цены на свою продукцию без повышения качества. Цены могут устанавливаться по принципу: «затраты плюс гарантированная прибыль». При этом издержки можно не снижать, не внедрять новые технологии. Особенно это касается естественных монополий.

Вопрос 3. Виды инфляции. Классификация инфляции

Инфляция спроса обуславливается «разбуханием» денежной массы и в связи с этим платежеспособного спроса. При недостаточно эластичном производстве это вызывает рост цен. Причиной «разбухания» денежной массы, является рост военных расходов, в результате увеличивается бюджетный дефицит, покрываемый с помощью эмиссии бумажных денег по существу не обеспеченных товарными ресурсами денег.

На первоначальной стадии накопления избыточной денежной массы стимулируются наращивание производства и продаж, снижение безработицы, цен и в итоге - установление равновесия. Поэтому делается вывод, что в минимальных размерах инфляция даже полезна, так как она гарантирует избавление от кризиса перепроизводства и сокращения занятости. Когда полная занятость распространяется на все сферы производства, вновь возникает рост цен, затем начинают действовать факторы, ведущие к упадку производства, снижению его эффективности и обострению инфляции.

При инфляции спроса существует избыточная денежная масса по сравнению с производством, что вызывает повышение цен и обесценивание денег.

Инфляция издержек рассматривают обычно с позиций роста цен под воздействием нарастающих издержек производства, прежде всего роста затрат на зарплату. Возникает инфляционная спираль: возрастание цен требует увеличение зарплаты, увеличение зарплаты влечет за собой повышение цен.

Инфляция издержек может быть лишь в том случае, если увеличиваются издержки на единицу продукции и в связи с этим

повышаются цены. Однако зарплата является лишь одним из элементов цены, как правило, дорожает сырье, энергоносители, транспортные услуги. Повышение данных затрат во всем мире закономерный процесс, противовес – использование новейших технологий. В реальной жизни, как правило, рост зарплаты в масштабах государства всегда значительно отстает от роста цен и полной компенсации никогда не осуществляется. Если масса денег не успевает адаптироваться к возросшему уровню цен, начинаются проблемы в денежном обороте – дефицит платежных средств, неплатежей, а так же вслед за этим спад, остановка производства, сокращение товарной массы.

Выделяют иногда такую разновидность инфляции издержек как инфляция предложения. Она связана с недоиспользованием производственных площадей. Это приводит к росту издержек на единицу продукции.

Инфляция спроса и издержек взаимосвязаны и взаимообусловлены, их трудно четко подразделить.

Классификация инфляции.

1. По темпам роста.

А) Ползущая или хроническая – до 10% среднегодовой темп прироста, характерна для развитых стран, где происходит небольшое умеренное обесценивание денег из года в год, и признается неизбежным моментом нормального развития рыночной экономики и рассматривается в качестве фактора экономического роста. Сторонники монетаризма считают, что инфляция должна быть не более 3% .

Б) Галопирующая инфляция (прирост цен 10-50 %). Подобная инфляция уже создает проблемы в экономике и считается не желательной. Такую инфляцию необходимо снижать до уровня ползущей.

В) Гиперинфляция (до 100 и более процентов годовых). Подобная инфляция характерна для развивающихся стран, переходящих от планово-распределительной системы к рыночной. Рассматривается как негативное явление. В России инфляция в начале 90-х достигала 1000 % годовых.

Грань между приведенными видами инфляции условна, общий признак- возрастание скорости оборота денежных средств, резкое снижение покупательной способности денежной массы, уход из обращения мелкой монеты и купюр.

В рамках гиперинфляции следует выделить супергиперинфляцию, при которой рост цен более 50% в месяц (общий индекс в России с 92 по 95 год – 4500 раз).

В зависимости от продолжительности различают хроническую инфляцию и стагфляцию, когда инфляция сопровождается падением производства, что также характерно для России 90-х.

2. По способам возникновения

А) Административная (социальная) – порождаемая административно установленными и управляемыми ценами (предполагается, что в сбалансированной системе вмешательство государства в уровень цен порождает излишек денег, что ведет к росту цен). Следует отметить, что это установление низких цен на отдельные виды товаров не является исключительно изобретением советской власти. Впервые в России установил потолок цен на хлеб Борис Годунов (16 век) при неурожаях. Во Франции якобинское правительство установило «хлебный максимум». В 1948 году ФРГ тоже был список «социально приемлемых цен». Результат во всех случаях был один: товары по установленным ценам пропадали из открытой продажи и появлялись на черном рынке по ценам в несколько раз выше.

Б) Импортируемая инфляция – воздействие внешних факторов. Например, за счет притока валюты, роста цен импортных товаров.

В) Индуцированная инфляция – другие факторы. Например, 2002 год в России рост цен на жилищно-коммунальные услуги (в некоторых регионах до 100%) телефон, транспорт, снятие льгот по НДС на лекарства.

Г) Кредитная инфляция – увеличение масштабов предоставляемых кредитных ресурсов. Особую роль имеют кредиты Центрального банка правительству. Например, Россия 1993-94 гг.

3. По характеру протекания.

А) Подавленная инфляция – цены на товары не растут, инфляция проявляется в товарном дефиците и снижении качества товара. Наиболее ярко проявилась в Советском Союзе: наблюдался тотальный дефицит товаров, цены на товары не росли, но с официальных рынков они исчезали, и развивался «черный» рынок.

Б) Открытая инфляция – протекает, открыто, характерна для рыночной экономики. В этом случае цены складываются под воздействием спроса и предложения.

4. По степени предсказуемости.

А) Ожидаемая, она прогнозируется и возможно управления такой инфляцией.

Б) Непредвиденная - выше ожидаемого, трудно управлять.

Вопрос 4. Социально-экономические последствия инфляции:

1. Перераспределение доходов между группами населения, сферами производства, регионами, хозяйствующими субъектами, государством, фирмами, населением.

2. Обесценение денежных накоплений населения, хозяйствующих субъектов, средств государственного бюджета;
3. Постоянно уплачиваемом инфляционном налоге, особенно при фиксированном доходе;
4. Неравномерном росте цен;
5. Искажение структуры потребительского спроса из-за стремления превратить обесценивающиеся деньги в товары и валюту, в результате увеличивается скорость обращения;
6. Закрепление стагнации, снижение экономической активности, рост безработицы;
7. Сокращение инвестиций и увеличение их риска;
8. Возрастание спекулятивной игры;
9. Активное развитие теневой экономики;
10. Обесценивание амортизационных фондов, что затрудняет восстановительный процесс;
11. Снижение покупательной способности национальной валюты;
12. Социальное расслоение общества.

Вопрос 5. Регулирование инфляции

Существуют два классических подхода к вопросу регулирования инфляции:

1. Монетаризм.

2. Кейнсианство.

Монетаризм.

Денежное обращение – главная сфера, определяющая движение всей экономики, поэтому инфляция явление недопустимое, она должна быть минимальной. Следует придерживаться принципа «здоровых финансов». Этот принцип был сформулирован Т. Джеферсоном: «Бюджетный дефицит и государственный долг недопустимы, богатство которым владеет общество в данное время, принадлежит поколению, которое живет в настоящее время».

Необходимо снижать общий уровень налогообложения для стимулирования бизнеса, но налоговые льготы следует отменить для создания конкуренции. Расходы бюджета следует сократить в соответствии с доходами, в особенности социальные расходы. Необходим переход от экстенсивной экономики к интенсивной. Главный инструмент воздействия на экономику – объем и структура денежной массы, валютный курс национальной валютной единицы, процентные ставки, таможенные пошлины.

Кроме того, необходимо следовать монетарному правилу, согласно которому денежная масса должна увеличиваться на 3-5% в год. При

темпах роста свыше 5% , рост денежной массы будет избыточным и приведет к инфляции.

Кейнсианство.

Сторонники кейнсианской школы выступают за сознательное проведение контролируемой инфляции в целях увеличения совокупного спроса. Высокий уровень налогообложения должен обеспечить государство необходимыми финансовыми ресурсами, но следует применять разнообразные налоговые льготы. Главная роль в регулировании экономики отводится бюджетной и налоговой политики, денежно-кредитная политика является второстепенным инструментом. Неокенсианская политика придерживается концепции «циклического балансирования бюджета». Бюджет должен балансировать экономику, в фазе кризиса финансирование государственных расходов содействует росту занятости и совокупного спроса. В период подъема должны быть накоплены для этого средства. Баланс доходов и расходов государство подводит не ежегодно, а на протяжении нескольких лет цикла деловой активности.

В зависимости от темпов инфляции выбираются подходы к регулированию.

При гиперинфляции и галопирующей инфляции – необходимо их преодолеть и ограничить.

При ползучей инфляции – регулировать и контролировать.

Для преодоления гиперинфляции существуют специальные методы.

1. Политика доходов – «замораживание» заработной платы, пособий, пенсий. Такая фиксация доходов ограничивает платежеспособный спрос. Но эффективность данного метода весьма спорна. Очень часто приводится следующая аналогия: если человек заболел и у него высокая температура, прием жаропонижающих препаратов снижает температуру, но это не значит, что человек выздоровел. Так и фиксация доходов – не устраняет причин инфляции. Как только зарплата «оттает», так цены снова начнут расти.

2. Политика «дорогих денег» - ограничение денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм. Происходит повышение процентных ставок и повышение налоговой нагрузки. С одной стороны такая политика способствует структурной перестройке экономике: предприятия с низкой рентабельностью не могут позволить себе дорогие банковские кредиты, к тому же они не выдерживают налоговой нагрузки, что приводит их к банкротству. Остаются только конкурентоспособные предприятия. В то же время этот метод приводит к экономическому спаду (стагнации, замедлению экономического роста). Такое «лечение» для экономики может быть весьма болезненным и может угрожать жизни «пациента».

3. Политика налогового стимулирования производства – с одной стороны, для стимулирования производства снижаются налоги уплачиваемые предприятием, а с другой стороны снижаются налоги с населения, с целью стимулирования платежеспособного спроса. В основу такой политики закладывается неоклассическая теория «экономики предложения».

4. Политика замедления скорости обращения денег. В данном случае за счет сокращения скорости обращения денег, сам рост денежной массы не ведет к росту цен. Для достижения подобного эффекта необходимо осуществлять инвестиции в реальный сектор экономики. Классический пример такой политики – выход Америки из великой депрессии 1930-е годы, для этого осуществлялись крупные инвестиции в строительство дорог. В результате государство смогло убить сразу двух зайцев: с одной стороны снижается безработица, а с другой – инфляция.

Если невозможно устранить инфляцию методами макроэкономической политики, то прибегают к чрезвычайным методам регулирования инфляции – **денежным реформам**. Некоторые авторы считают их основными формами стабилизации денежного обращения.

Они проводились в условиях металлического денежного обращения, а так же после 2-й мировой войны.

Это один из важнейших способов восстановления экономики. Если говорить о реформах как о способах регулирования инфляции, это - **нуллификация и деноминация**.

Нуллификация – денежная реформа, при которой происходит аннулирование старой валюты и введение новой. (В России после гражданской войны).

Деноминация – укрупнение денежной единицы с одновременным пересчетом цен в той же пропорции. Во Франции в 1960 году в 100 раз, в России в 1998 году в 1000 раз.

Кроме того, существуют еще денежные реформы: ревальвация и девальвация.

В период инфляции государство прибегает к девальвации своих валют. Девальвация – это снижение цены денежной единицы. В период золотого стандарта девальвация означала снижение золотого содержания денежной единицы, в настоящее время- снижение валютного курса страны, осуществляющей девальвацию на валютном рынке.

Ревальвация – повышение курса валюты данной страны по отношению к денежным единицам других стран или международным счетным единицам. Такое возможно если инфляция в данной стране, ниже,

чем в других странах. При золотом стандарте ревальвация означала повышение золотого содержания денежной единицы, такое возможно после снижения инфляции другими методами.

Макроэкономические методы регулирования инфляции.

1. Денежная политика представляет собой регулирование денежной массы и совершенствование её структуры. Центральный банк планирует прирост денежной массы регулярно, в настоящее время план составляется на 3 года, но ежегодно производится корректировка. Согласно «монетарного правила» темп прироста денежной массы должен зависеть темпов роста ВВП и уровня инфляции.

2. Валютная политика. Проводится с целью регулирования валютного курса. Идеальный вариант – динамика курса совпадает с динамикой инфляции

3. Кредитная политика – комплекс мер в области кредита, прежде всего регулирование ставки процента по кредиту.

4. Бюджетная политика – прежде всего направлена на сбалансированность доходов и расходов бюджета либо доведения бюджетного дефицита до минимума.

5. Ценовая политика – прямое или косвенное вмешательство государство в рыночное ценообразование.

6. Структурная политика – ликвидация убыточных и малорентабельных государственных предприятий, развитие предприятий наукоемких.

7. Антимонопольная политика – контроль со стороны государства за издержками и ценами монополий, пресечение монопольного ценообразования, регулирование цен естественных монополий.

8. Внешнеторговая политика – регулирование таможенных пошлин, а так же нетарифное ограничение импорта товаров.

В зависимости от того, какой тип инфляции в стране выбирается тот или иной метод регулирования.

При инфляции спроса применяют: денежную, валютную, бюджетную, кредитную политики.

При инфляции издержек – антимонопольную, структурную, ценовую, внешнеторговую политику. Если при этом основная причина инфляции большое количество импортных товаров - то первоочередное значение имеет – внешнеторговая политика.

Раздел 2. КРЕДИТ

Тема 2.1. Понятие, сущность кредита

Вопросы:

1. Понятие кредита
2. Сущность кредита
3. Принципы кредита
4. Теории кредита

Вопрос 1. Понятие кредита.

Кредит от лат слова «creditum»-ссуда, долг, в переводе «верую», «доверяю». В широком смысле кредит – это сделка, договор между юридическими или физическими лицами о займе или ссуде. Один из партнеров предоставляет другому деньги на определенных условиях с возвратом через определенный срок и уплатой процентов..

Кредит это особая форма движения денег или это- движение ссуженной стоимости, основополагающее значение имеет такое свойство кредита как **возвратное, возмездное** его движение.

Как отмечает г. Лаврушин « кредит это гениальное открытие человека, вслед за деньгами». Предпосылкой возникновения кредита является имущественное расслоение общества и возникновение товарно-денежных отношений.

Кредит выступает опорой современной экономики, неотъемлемым элементом экономического развития. Его используют как крупные предприятия и объединения, так и малые производственные структуры, сельскохозяйственные, торговые предприятия, государства, правительства, отдельные граждане.

При этом некоторые специалисты считают, что кредит возникает от бедности, от нехватки имущества. По мнению других, он разрушает экономику, поскольку за него надо платить, что подрывает финансовое положение заемщика, приводит его к банкротству.

Чтобы понять истинное воздействие кредита на экономику нужно иметь понятие как он возникает, что является его основой.

Возникновение кредита следует искать не в сфере производства, а в сфере обращения, и в сфере обмена.

Конкретной экономической основой, на которой появляются и развиваются кредитные отношения, является кругооборот и оборот средств.

Кругооборот средств предприятия можно представить в следующем виде:

1)денежная форма – 2)производственная форма – 3)готовый продукт -4)товарная форма – 5)денежная форма.

Денежные средства, полученные после реализации, снова расходуются, и начинается следующий оборот.

Кругооборот и оборот капитала отличается непрерывностью, вместе с тем существуют колебания в кругообороте и обороте, образуются приливы и отливы денежных средств, колебания потребности в ресурсах и источниках их покрытия. Их можно наблюдать в связи с движением как основных, так и оборотных фондов.

При этом в одном хозяйстве наблюдается избыток денежных средств, в другом недостаток. И то и другое является временным явлением.

Кроме того, постепенное высвобождение стоимости основных средств может не удовлетворять потребности предприятия в приобретении новой техники, существует и другая специфика различных производств, связанная с длительностью производственного цикла, закупкой сырья и т.д.

Таким образом, кредит позволяет использовать временно свободные ресурсы одного хозяйства, для удовлетворения временных потребностей другого. При этом общество заинтересовано в том, чтобы временно свободные ресурсы использовались, а не лежали мертвым грузом.

Для того, чтобы данный процесс мог функционировать необходимо, как минимум соблюдение двух условий:

1.существование правовой базы, кредитор и заемщик- юридически самостоятельные лица.

2.совпадение экономических интересов сторон.

В современных условиях почти все ссуды оформляются в денежной форме, следовательно, кредит это часть денежных отношений.

Но кредит это не деньги, **первым отличием** от денег является различие состава участников. Деньги предполагают наличие двух участников, это- получатель и плательщик, а кредит- кредитор, заемщик. Поэтому отношения при кредите иные - это отношения по поводу возвратного движения стоимости. Тем не менее, деньги и кредит существуют рядом друг с другом и неразрывно связаны.

Второе отличие кредита от денег наблюдается при отсрочке платежа за тот или иной товар. В этом случае участвуют и кредит и деньги. Деньги выполняют функцию средство платежа. Они проявляют свою суть в акте рассрочки платежа в момент самого платежа, но платеж в кредитной сделке - только элемент движения стоимости на возвратных началах. Кредит проявляет свою сущность в самом факте отсрочки платежа. Деньги как средство платежа используются и при уплате налогов в бюджет, при выплате стипендий и т.д.

Третье отличие – различие потребительных стоимостей. Деньги - всеобщий эквивалент, кредит– удовлетворяет временные потребности в дополнительных средствах.

Четвертое отличие кредита от денег прослеживается в их движении. Кредит может, предоставляется как в денежной так и в товарной формах. Товар становится деньгами, если стал всеобщим эквивалентом. В случае кредита, он используется просто как товар, имеющий стоимость и потребительную стоимость.

Вопрос 2. Сущность кредита

При раскрытии сущности кредита немаловажное значение имеет доверие. Оно выступает неотъемлемым свойством кредита, но присуще не только кредитным отношениям.

Сущностная черта кредита – возвратность. Для кредитной сделки возвратность является неременным условием. Если отсутствует возвратность, изначально, как условие сделки, то это уже не кредит, а иная экономическая категория. Если не соблюдается возвратность при кредитной сделке это чревато негативными последствиями для участников сделки, страдают и кредитор и заемщик. В случае, когда не возврат кредита приобретает массовый характер, возникает угроза кризиса для всей страны.

Анализ сущности кредита предполагает раскрытие ряда его конкретных характеристик, которые показывают сущность в целом. Нужно рассмотреть:

- 1) структуру кредита;
- 2) стадии движения;
- 3) основу.

1) Структура кредита.

Кредит состоит из элементов, которыми являются субъекты его отношений. Это, прежде всего **кредитор и заемщик**.

Кредитор – сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду.

Кредитор должен располагать определенными средствами. Это могут быть собственные средства накопления, а так же позаимствованные у других. В настоящее время банки предоставляют ссуду, не только за счет собственных средств, но и за счет привлеченных, а так же мобилизованных за счет размещения ценных бумаг. С образованием банков происходит концентрация кредиторов.

Источником кредита могут стать не только денежные ресурсы, которые временно не используются в хозяйстве, но и товары подлежащие реализации(коммерчески кредит). Кредиторами становятся добровольно. Все условия кредитной сделки определяются договором.

Положение кредитора по отношению к ссужаемым средствам двоякое. Собственные ресурсы кредитора, передаваемые на определенный срок, остаются его собственностью, собственниками привлеченных средств, остаются предприятия и население. Получается, что не только предприятия обязаны вернуть кредит в срок, но и сам кредитор обязан возвратить кредит, полученный от своих клиентов.

Заемщик – сторона, кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возвратить полученную ссуду.

Исторически заёмщики были отдельные лица, испытывающие потребность в дополнительных ресурсах. С образованием банков происходит концентрация не только кредиторов, но и значительно расширяется состав заёмщиков. Помимо банков это: предприятия, население и государство.

Традиционно банки при этом становятся коллективными заемщиками, поскольку занимают не для себя, а для других.

Место заёмщика отличается от кредитора.

1. Заёмщик не является собственником ссужаемых средств, он лишь временный владделец; заёмщик пользуется чужими ресурсами.
2. Заемщик применяет ссужаемые средства, как в сфере обращения, так и сфере производства. Кредитор же предоставляет ссуду в фазе обмена, не входя непосредственно в производство.
3. Заёмщик – возвращает ссужаемые средства, значит он должен так организовать свою деятельность, чтобы обеспечить высвобождение средств, достаточных для расчета с кредитором.
4. Заемщик при этом уплачивает проценты.
5. Заёмщик зависит от кредитора. Занимая зависимое положение, заёмщик не теряет своей значимости, без заёмщика нет кредитора.

Заёмщик та сила, от которой зависит эффективное применение ресурсов. Вступая в кредитные отношения, кредитор и заёмщик демонстрируют единство своих целей. При этом они могут меняться местами. Один и тот же субъект может выступать и как кредитор и как заемщик. При этом они юридически самостоятельные лица, несут имущественную ответственность друг перед другом, проявляют взаимный экономический интерес.

Заёмщиком – не может быть любой желающий, заёмщиком не только должен выступать самостоятельным юридическим или физическим лицом, но и обладать определенным имущественным обеспечением, гарантирующим его способность вернуть кредит.

Объектом кредитной сделки, по поводу которого возникают кредитные отношения, выступает ссуженная стоимость.

Её обособление как особой стоимости связано, прежде всего, с характером движения: от кредитора к заемщику, от заемщика к кредитору. Необходимость возврата ссуженной стоимости заемщиком определяется сохранением прав собственности не нее кредитором.

Возвратный характер движения ссуженной стоимости предполагает её сохранение на всех этапах этого движения. Т.е. кредитные отношения являются стоимостными, следовательно, необходимо соблюдать эквивалентность во взаимоотношениях между кредитором и заёмщиком. Это значит, что, использовав ссуду в своем хозяйственном процессе, заёмщик должен вернуть кредитору стоимость равную, полученной в кредит. На практике это происходит не всегда. Причины могут быть как независимые от заёмщика (инфляция), так и зависящие от него, использование не по назначению, не производительное использование. Функцию сохранения стоимости должен выполнять ссудный процент.

Специфические черты ссуженной стоимости:

1. Возвратный характер движения.
2. Прекратила движение в хозяйстве кредитора, но продолжила в хозяйстве заёмщика.
3. Ссуженная стоимость обладает свойством обеспечивать непрерывность пр-ва и на этой основе ускорять воспроизводственный процесс. Это позволяет сократить потребность в накоплении собственных средств для развития производства.
4. Носит авансирующий характер. Она предшествует образованию доходов в хозяйстве заёмщика. Целью является не только покрытие недостатка средств, но и получение дополнительного дохода.

Рассмотренная структура кредита характеризует его целостность. Кредит это не только кредитор, не только заемщик или ссуженная стоимость. Структура кредита как целого предполагает единство его элементов.

2) Движение ссуженной стоимости можно представить :

Размещение кредита – получение кредита заемщиками – его использование – высвобождение ресурсов – возврат временно позаимствованной стоимости – получение кредитором средств, размещенных в форме кредита.(можно остановиться на каждой стадии)

Выделение стадий движения ссуженной стоимости достаточно условно, т.к. движение кредита целостного, единого по своей сути, носит характер единого процесса.

3) Основа кредита

Познание сущности кредита предполагает раскрытие его основы. В современной экономической литературе «основа» трактуется неодинаково. Часто под этим словом понимается та база, на которой зарождаются и развиваются кредитные отношения. Таким материальным основанием кредита в наиболее общем виде обычно считается товарное производство, более конкретно - кругооборот и оборот капиталов субъектов производства. Подобное толкование основы кредита как его базы, его материальной причины имеет определенный смысл, ведь с терминологической точки зрения это слово означает основание, фундамент. При такой постановке вопроса очевидно и другое - анализ как бы смещается в сторону выяснения причин, которые вызывают образование кредита, нас же интересует сущность кредита.

Определенные плоскости анализа возникают и в том случае, если основа понимается как правила, регулирующие управление кредитным процессом. К ним довольно часто относят принципы кредитования (срочность кредита, его материальная обеспеченность), которые большинство авторов рассматривают как надстроечные элементы, как способы, с помощью которых обеспечивается реализация сущности кредитных отношений. Подобное направление анализа имеет полное право на существование, так как в системе кредитования должно быть некое ядро, которое предопределяет все другие составляющие элементы

системы. В этом смысле принципы кредитования можно назвать основой, а все другие составляющие его механизма - обоснованными.

Однако для целей анализа сущности подобный подход оказывается недостаточным. При таком понимании основа (как правило, способы кредитования) является объективированной, но не объективной категорией. В данном случае интерес представляет не процесс организации кредитных отношений, а их базисная сторона. Основа кредита - это наиболее глубокая часть сущности кредитных отношений, это то, на чем «держится» сущность и чем она определяется. Можно также предположить, что она составляет главное, в сущности, определяющее свойство кредита, влияющее на все другие свойства.

Определяющим звеном, главным в сущности кредита, некоторые авторы иногда считают уплату ссудного процента. На первый взгляд для этого действительно есть серьезные причины: ссудный процент неизбежно существует рядом с кредитом, без него кредитная сделка представляется противоестественной. Кажется, что без процента нет и кредита.

В одной из книг начала XX в., посвященных кредиту и банкам, приводятся примеры, как один крестьянин передавал телегу во временное пользование. Является ли, спрашивает автор книги, такая передача вещи во временное пользование кредитом? Ведь здесь имеет место все - и передача, и возвращение вещи через определенный период времени. Тем не менее, кредитом, считает автор, здесь можно назвать лишь такую сделку, когда крестьянин возвращает не только телегу, но и в виде платы кладет туда мешок овощей.

В современном хозяйстве ссудный процент как бы становится атрибутом кредита, становится его свойством. Вместе с тем ссудный процент порождается не самим кредитом, а круговращением стоимости, которое свойственно капиталу. Это свойство не кредита, а использования средств как капитала. Ссудный процент выражает другое экономическое отношение, отличное от кредита, служит другой экономической категорией, возникающей при определенных условиях. Кредит является категорией обмена, в то время как ссудный процент выступает распределительной категорией.

В истории развития кредита существуют многочисленные примеры беспроцентных ссуд. В римском праве, например, кредиты подразделяются на ссуды, по которым уплачивался процент, и ссуды, по которым процент не взыскивался. В современном хозяйстве беспроцентными ссудами зачастую выступают дружеские, личные кредиты (кредиты друзьям, близким знакомым, родственникам). Даже современный банковский кредит может приобретать беспроцентный характер (кредиты инсайдерам - акционерам банка и др.). Беспроцентными в особых случаях могут быть и международные кредиты, предоставляемые в порядке помощи развивающимся странам.

Вопрос 3. Принципы кредита.

Кредит функционирует на основе ряда принципов. Принципы были выработаны на практике, но в настоящее время рассматриваются в теории. Следует иметь в виду, что несоблюдение указанных принципов на практике веден к повышению риска кредитора, а следовательно и к убыткам.

Традиционно выделяют следующие принципы:

1. Срочность.
2. Возвратность.
3. Платность.
4. Обеспеченность.
5. Целевой характер.

Срочность кредита предполагает, что возвращать кредит следует заемщиком не в любое приемлемое для него время, а в точно определенный срок, установленный кредитным договором. Нарушение срока возврата кредита является для кредитора основанием применить к заемщику штрафные санкции, например увеличение взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке (в России - свыше трех месяцев) - возвращение кредита в полной сумме и процентов по кредиту в судебном порядке.

Без возврата кредит не может существовать. Следовательно, **возвратность кредита** означает необходимость возврата кредита в определенный срок, установленный в кредитном договоре. Сроки возврата кредита устанавливаются с учетом его целевого назначения, вида и срока кредитования. Возвратность кредита означает нормальное функционирование банка и всей банковской системы, и, соответственно, возвратность кредита имеет огромное значение для стабильного функционирования всей экономики.

Платность кредита выражается в том, что банк за предоставление своих средств во временное пользование заемщику, взимает с последнего определенную плату. Принцип платности реализуется банком через процентную политику банка, т.е. плата за кредиты взимается в форме процента, размер которого устанавливается соглашением между кредитором и заемщиком в кредитном договоре. Процентная ставка кредита - своего рода стоимость кредитных ресурсов банка.

Обеспеченность кредита выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств.

Наиболее распространенными формами обеспечения возвратности кредитов являются залог, гарантии банков, страхование кредитов. Наиболее надежное обеспечение - гарантии банков.

Целевая направленность кредита распространяется на большинство видов кредитов, выражая необходимость целевого использования полученных средств заемщиком от кредитора. Кредит

должен быть использован строго по назначению. Например, кредит, полученный на выплату заработной платы не должен использоваться на приобретение товарно-материальных ценностей. Сотрудники кредитного отдела банка осуществляют последующий контроль целевого использования выданных кредитов заемщиком.

Некоторые авторы выделяют дополнительный шестой принцип кредита - **дифференцированности**.

Принцип **дифференцированности кредита** означает, что процентные ставки по кредитам зависят от вида, срока и целевой направленности кредита. Например, процентная ставка по краткосрочным кредитам выше, чем по долгосрочным кредитам. От кредитного риска каждой кредитной сделки зависит процент за нее. Дифференциация кредитования зависит от показателей платежеспособности и кредитоспособности заемщика.

Вопрос 4. Теории кредита

В мировой экономической науке теории кредита развивались по двум направлениям:

Натуралистическая концепция - кредит это способ перераспределения существующих ценностей. Её представители считали, что кредит не может создавать капитал, он только переносит его от кредитора к заемщику. При этом стадия аккумуляирования временно свободных средств является необходимым атрибутом общественных отношений.

Капиталотворческая теория: отвергает пассивную роль кредита, он не только переносит, но и создает капитал, играет решающую роль в экономике. Банки в качестве коллективных кредиторов оказывают определяющее воздействие на воспроизводственный процесс. Активные операции банков первичны по отношению к пассивным операциям, т.е. аккумуляирование свободных средств в качестве ресурсов необязательно, банки могут создавать кредит с помощью депозитно-чековой эмиссии. Кредит тождественен капиталу, следовательно, банки создают капитал, при этом кредит способен к бесконечному расширению и вследствие этого, выступает в качестве движущей силы расширенного воспроизводства.

Данная теория являлась господствующей в западной экономической теории в первой половине 20 века. В своем классическом виде, она противоречит практике цикличного развития производства.

В отечественной экономической науке тоже существовало два подхода к сущности кредита: перераспределительная и воспроизводственная концепции.

Основой являлась теория капитала К.Маркса, исходившего из того, что кредит не создает реальный капитал, он образуется лишь в процессе производства. Следовательно, источниками ссудного капитала являются

предварительно мобилизованные временно свободные денежные средства. Банки могут в какой-то мере создавать капитал, т.е. предоставлять ссуду путем открытия депозита без предварительной аккумуляции средств, однако эта способность банков объективно ограничена потребностями процесса воспроизводства реального капитала.

Перераспределительная концепция - кредит процесс перераспределения временно свободных средств. В связи с этим кредитные отношения определяются как перераспределительная категория, относящаяся к одной фазе воспроизводства, а не ко всему воспроизводственному процессу в целом. Сущностный атрибут и его внутреннее свойство, также и его функция - **перераспределение**.

Исходной стадией считается аккумуляция временно свободных средств.

В качестве субъектов кредитных отношений рассматривается главным образом банки и хозяйствующие субъекты.

Воспроизводственная концепция - исходит из связи кредита с воспроизводственным процессом в целом, т.е. рассматривает кредит как воспроизводственную категорию в целом. В качестве начальной стадии движения рассматривается размещение средств, предварительно аккумуляированных ресурсов, что признается необходимым, но не относящимся к сущности кредита.

Сторонники данной теории тоже рассматривают только банковский кредит, а сущность кредита трактуют как особую форму специфической денежной экономической связи между банком и заемщиком.

В свое время разрабатывалась также фондовая теория. Кредит рассматривался как планомерное движение ссудного фонда. Однако от трактовки понятия ссудный фонд меняется суть данной теории. Когда существовала только государственная форма собственности, ссудный фонд рассматривался как временно свободные средства, находящиеся в государственной собственности, и он перераспределялся между государственными предприятиями. Перераспределения осуществлялось на плановой основе. Но в настоящее время само понятие ссудного фонда исчезло.

Вопросы по теме:

1. Понятие и сущность кредита?
2. Элементы кредита?
3. Особенности ссуженной стоимости?
4. Принципы кредитования?
5. Какие есть теории кредита?
6. Что является основой кредита?

Тема 2.2. Функции и роль кредита.

Вопросы:

- 1 Функции кредита
2. Роль кредита

Вопрос 1. Функции кредита.

Функция проявляет собой специфическое проявление сущности как целостного явления. Применительно к кредиту это означает, что его функции должны, относиться к кредитным явлениям в целом, то есть касаться в равной мере обоих его субъектов, а не кого-либо в отдельности. Функция – это продолжение анализа сущности, его взаимодействие как целого с внешней средой.

При анализе функций важно учесть: в процессе своего движения в каждый момент кредит проявляет сущность не всеми своими функциями, а какой-либо одной или несколькими из них.

Функция это не застывшая, а изменяющаяся категория. Функция характеризует специфическое проявление любой формы кредита, нет специфических функций банковского или коммерческого кредита. В то же время различные авторы выделяют самые разные функции кредита. Наиболее часто встречаются и как правило не вызывают разногласий функции: перераспределительная функция кредита и функция замещения действительных денег кредитными операциями(по поводу последней может быть разный подход).

Перераспределительная функция.

Кредит возникает в сфере обмена, кредитор и заемщик вступают в отношения по поводу возвратного движения ссуженной стоимости. С помощью кредита происходит перераспределение ценностей. Конечно, кредит охватывает не все перераспределительные процессы в обществе, часть идет через бюджет и систему ценообразования. Однако перераспределительная функция кредита имеет свои специфические черты.

1. Охватывает только временно свободные ресурсы (временно свободные средства одних лиц для удовлетворения временных потребностей других лиц), указанная особенность обуславливает широкие масштабы перераспределения средств через кредитную сферу, так как охватывает практически все временно свободные средства общественного хозяйства. Объем перераспределения кредитных ресурсов по своему потенциалу значительно превышает, объем ресурсов, перераспределяемых через бюджетную систему. Кроме того, кредитные ресурсы можно повторно предоставить в ссуду в течение данного периода, это делает их значительно доступнее. Перераспределение осуществляется более оперативно.

2. Удовлетворение только временных потребностей в дополнительных средствах, ссуженная стоимость предоставляется лишь на определенный срок.

3. Затрагивает стоимость не только валового национального продукта, произведенного в данный период, но и стоимость созданную в предыдущий период (средства накопленные за счет амортизации, лизинг), по сути дела в процесс перераспределения через кредитную сферу может включаться все национальное богатство, в отличии от перераспределения через бюджет.

4. Можно перераспределять не только денежные, но и товарные ресурсы. Это коммерческий и лизинговый кредит, это также расширяет границы его применения.

5. Прямой характер перераспределения в большинстве случаев.

Перераспределительная функция кредита охватывает различные аспекты и уровни движения ссуженной стоимости.

Перераспределение может происходить между отдельными территориями. Так в кредитной сделке принимают участия различные субъекты не зависимо от их местонахождения. В связи с этим, ресурсы, мобилизованные в одном районе могут быть использованы для кредитования предприятия в другом районе. Следовательно, идет межтерриториальное перераспределение.

Если, кредитные ресурсы формируются за счет временно свободных средств предприятий одних отраслей, а затем используются для кредитования предприятий в других отраслях, то имеет место межотраслевое перераспределение ресурсов.

В условиях, когда банковский кредит является основной формой кредита, межотраслевое перераспределение наиболее характерно для кредитной сферы. Коммерческие банки, обладая правом свободного выбора клиентов, аккумулируют временно свободные средства предприятий независимо от их ведомственной принадлежности, и эти средства обезличиваются в совокупной массе кредитных ресурсов банка. Кредитование предприятий осуществляется за счет таких обезличенных средств.

Может осуществляться и внутриотраслевое перераспределение. В частности банк может специализироваться на обслуживании предприятий одной отрасли.

Перераспределение кредитных ресурсов осуществляется через кредитный рынок.

Перераспределительная функция кредита является общепризнанной в экономической литературе.

Функция замещения наличных денег кредитными операциями.

Эта функция связана со спецификой современной организации денежного оборота, его функционированием в основном в безналичной

форме. Основная часть расчетов и предоставление кредита осуществляется через банки. Помещая и храня деньги в банке, клиент тем самым вступает в кредитные отношения с ним, и кроме того, создает условия для замены наличных денег в обращении кредитными операциями в виде записей по банковским счетам. Становится возможным предоставление ссуды в безналичном порядке и развитие безналичных расчетов. Последнее является кредитной операцией, так как сроки отгрузки продукции, и её оплаты, как правило, не совпадают.

Функцию замещения признают большинство экономистов, но наиболее распространенной трактовкой является замещение действительных денег кредитными орудиями обращения и кредитными операциями. Тем самым наряду с развитием безналичного оборота, выделяется такое функциональное назначение кредита, как замещение в обращении золота кредитными деньгами.

Как известно, в процессе движения кредита создаются кредитные орудия обращения, заменившие в современной денежной системе действительные деньги, то есть - золото. К ним относятся знаки стоимости в виде банкнот, векселей, чеков, акций, депозитных сертификатов, облигаций и т.д. Однако процесс демонетизации золота, состоящий в потере им свойств денежного товара, всеобщего эквивалента, завершился к 70-м годам нашего столетия. Взаимосвязь современных кредитных денег с золотом как основой их стоимостного содержания, даже опосредованная, отрицается большинством экономистов.

Функционирование кредитных орудий обращения уже не носит временный характер. Новая форма денег вытесняет предыдущую форму, она более экономична и может обеспечить более рациональную организацию хозяйства.

Вопрос о функциях кредита является наиболее дискуссионным.

Например, выделяют:

1. Экономия издержек обращения. Реализация этой функции вытекает из экономической сущности кредита: источник кредита временно свободные средства. Временной разрыв между поступлением и расходом средств создает не только избыток, но и недостаток средств. Получение ссуды позволяет ускорить оборачиваемость капитала, а следовательно сократить издержки обращения.
2. Ускорение концентрации капитала. Привлечение кредита позволяет получить дополнительную норму прибыли, даже с учетом выплаты процентов. Следовательно, будет происходить ускорение концентрации капитала.
3. Обслуживание товарооборота. Кредит не только активно воздействует на ускорение товарного, но и денежного обращения, вытесняя из него в частности наличные деньги. Вводя в сферу денежного обращения такие инструменты, как векселя, чеки, кредитные карточки и т.д., он

обеспечивает замену наличных расчетов безналичными операциями, что упрощает и ускоряет реализацию товаров, т.е. происходит обслуживание товарооборота.

4. Ускорение научно-технического прогресса. Для финансирования научно-технических организаций необходим кредит, а также он необходим и для осуществления инновационных процессов. Таким образом, использование кредита позволяет ускорить разработку новых технологий и ускорить научно-технический прогресс.

Кроме того, в экономической литературе выделяют следующие функции:

1. аккумуляцию временно свободных денежных средств;
2. регулирование денежного оборота, путем замены реальных денег кредитными операциями;
3. денежную (эмиссионную);
4. контрольную.

Вопрос 2. Роль кредита

Роль кредита характеризуется результатами его применения для экономики, государства и населения, а также особенностями методов, с помощью которых эти результаты достигаются. Что касается методов, то они в значительной мере обуславливаются возвратностью кредита и, как правило, платным предоставлением средств. Это повышает ответственность и усиливает заинтересованность участников кредитных операций, побуждая их к целесообразному предоставлению и использованию заемных средств.

Присущая кредитным отношениям возвратность средств в сочетании с взиманием платы за пользование средствами усиливают заинтересованность в экономии на размере привлекаемых средств и сроках их использования.

Отмеченная особенность кредитных отношений становится заметной при сравнении их с безвозвратным бюджетным финансированием, при котором практически отсутствует материальная заинтересованность в уменьшении сумм бюджетного финансирования, так как получаемые средства не подлежат возврату, пользование ими - бесплатное.

Отмеченные особенности, в частности возвратность, срочность и платность, способствуют повышению роли кредита в экономии ресурсов.

Результаты применения кредита важны и многообразны. Кредит используемый для возвратного предоставления средств, влияет на процессы производства, реализации и потребления продукции и на сферу денежного оборота.

Роль кредита проявляется в результатах складывающихся при осуществлении различных видов его отношений, возникающих при

коммерческом, банковском, потребительском, государственном и ипотечном кредитах. По каждому направлению влияния кредита доминирующее место занимает какой-либо вид кредитных отношений. Так, при реализации товаров с отсрочкой платежа основную роль играет коммерческий кредит. Напротив, при предоставлении займы денежных средств первостепенное значение имеет банковский кредит, занимающий ведущее место среди других форм кредита.

Немалое значение в системе кредитных отношений имеет привлечение средств для выполнения кредитных операций. Однако такая деятельность неодинакова для различных кредитных отношений. Например, при применении коммерческого кредита нет необходимости в привлечении кредитором средств со стороны; для предоставления средств займа в виде отсрочки оплаты реализуемых товаров для предоставления кредита используются собственные ресурсы кредитора. Это не исключает последующее привлечение банковского кредита для компенсации вложений средств кредитора (учет векселей, ссуды под залог векселей). Тем не менее, первоначально при предоставлении коммерческого кредита не обязательно предполагается привлечение средств со стороны.

Напротив, банковское кредитование предполагает широкое использование привлеченных средств. Такая деятельность банков имеет немаловажное значение, поскольку наличие привлеченных средств свидетельствует о том, что собственники средств не использовали их для приобретения товаров. Однако в подобной ситуации предоставление средств заемщику означает появление у него возможности приобретать необходимые товары. Иными словами, применение банковского кредита сводится, в конечном счете к перераспределению материальных ресурсов. Такой результат применения банковского кредита характеризует его значение в перераспределении материальных ресурсов в хозяйстве.

По существу, аналогичные результаты складываются при применении коммерческого кредита, когда предоставление отсрочки оплаты реализуемых товаров сопровождается перераспределением материальных ресурсов от поставщика к покупателю.

Практически и при применении государственного, потребительского, а также ипотечного кредитов, предоставляемых под залог недвижимого имущества и на сооружение такой недвижимости, как жилье, становится возможным перераспределение материальных ресурсов.

Все это свидетельствует о важности участия кредита в перераспределении материальных ресурсов. Однако это предполагает необходимость таких кредитных отношений, при которых достигается целесообразное использование ресурсов. Одним из проявлений роли кредита выступает его воздействие на бесперебойность процессов производства и реализации продукции. При систематических

несовпадениях текущих денежных поступлений и расходов предприятий возможны временная недостаточность средств для приобретения необходимых товарно-материальных ценностей, оплаты услуг и обусловленные этим нарушения бесперебойности процессов производства и реализации продукции. Благодаря предоставлению заемных средств для удовлетворения временных потребностей преодолеваются непрерывно повторяющиеся «приливы» и «отливы» средств у заемщиков, что способствует преодолению задержки воспроизводственного процесса и тем самым его бесперебойности и ускорению.

Подобные результаты достигаются при применении различных форм кредита. Так, с помощью коммерческого кредита заемщик может, даже при отсутствии у него требующихся денежных средств, приобрести материальные ресурсы, необходимые для бесперебойности процессов производства и реализации продукции.

По-иному воздействует на достижение непрерывности процессов производства и реализации продукции банковский кредит, благодаря предоставлению которого заемщик получает возможность приобретать и своевременно оплачивать требуемые материальные ресурсы.

При предоставлении ссуд для удовлетворения таких потребностей нужно удостовериться, что речь идет о временной потребности и при этом существует надежность своевременного погашения ссудной задолженности. Отмеченное имеет немаловажное значение, поскольку не исключено использование кредита для образования необоснованно повышенных запасов, что может явиться предпосылкой замедления кругооборота.

Кредит играет большую роль в удовлетворении временной потребности в средствах, обусловленной сезонностью производства и реализации определенных видов продукции. Использование заемных средств позволяет образовать сезонные запасы и производить сезонные затраты предприятиями и организациями сезонных отраслей хозяйства. Здесь важно, что при применении кредита создаются благоприятные условия не только для успешной работы предприятий и организаций сезонных отраслей хозяйства, но и для экономного использования ресурсов, поскольку эти предприятия и организации могут осуществлять свою деятельность при минимальном объеме собственных средств, а также уменьшении резервов, в том числе денежной их части.

Вместе с тем благодаря перераспределению средств между различными заемщиками создается возможность сокращения совокупного объема средств, предоставляемых заемщикам. Необходимой предпосылкой предоставления заемных средств для удовлетворения сезонных потребностей служит то, что размер потребности в средствах обусловлен действительно сезонными факторами. Это существенно, поскольку

несоблюдение такого требования может привести к избыточному предоставлению заемных средств и к несвоевременному их возврату.

Велика роль кредита и в расширении производства. Заемные средства могут предоставляться на сравнительно короткие сроки для увеличения запасов и затрат, требующихся для расширения производства и реализации продукции. Вместе с тем кредит может использоваться в качестве источника средств для увеличения основных фондов - зданий, сооружений, приобретения оборудования и т. д. В этом случае он увеличивает возможности предприятий в создании новых основных фондов, нужных для развития производства.

Применение кредита в качестве источника увеличения основных фондов имеет некоторые преимущества по сравнению с использованием такого безвозвратного источника средств, как бюджетное финансирование. Например, при определении потребности в средствах для капиталовложений, осуществляемых за счет безвозвратного финансирования из бюджета, вполне возможно стремление предприятия получить как можно больше средств. Напротив, при использовании кредита как источника капиталовложений стремление к получению большей суммы лишается оснований, поскольку средства, взятые займы, придется впоследствии возвращать, а пользование ими оплачивать.

Кроме того, применение кредита в качестве источника средств для капиталовложений позволяет более последовательно контролировать эффективность таких затрат благодаря определению возможности погашения ссуд за счет прибыли от проводимых мероприятий и установлению сроков погашения ссуд в пределах сроков окупаемости кредитуемых мероприятий.

Нужно еще обратить внимание на значительные возможности участия кредита в расширении производства при применении его в качестве источника средств для выполнения лизинговых операций, широко распространенных за рубежом, но пока еще недостаточно развитых в России. Дальнейшее расширение лизинговых операций является важным направлением повышения роли кредита в развитии экономики.

Отмеченные направления применения кредита для удовлетворения временных, сезонных потребностей в средствах, а также для капиталовложений способствуют бесперебойности и расширению процессов производства и реализации продукции. Однако при удовлетворении таких потребностей возможно использование заемных средств для покрытия различных недостатков в работе предприятий, в том числе образования необоснованно повышенных запасов, покрытия вложений в дебиторскую задолженность и т.п.

Это означает, что характеристика роли кредита как рычага, способствующего бесперебойности производства и его развитию,

оказывается прямолинейной, поскольку не исключено применение кредита, которое может повлиять на замедление производства и реализацию продукции.

Такая возможность возлагает немалую ответственность на кредиторов, которые должны прилагать необходимые усилия для предотвращения втягивания заемных средств в удовлетворение необоснованных потребностей, что вместе с тем ставит под сомнение возможность возврата предоставленных займы средств.

Что касается роли потребительского кредита, то его применение позволяет быстрее удовлетворять разнообразные потребности населения, в том числе их желание приобрести предметы долговременного пользования до их полной оплаты, внести взнос на получение жилья и др. Потребительские кредиты способствуют повышению уровня потребления.

Источником погашения ссудной задолженности по потребительскому кредиту служит часть предстоящих доходов заемщиков. Поэтому предоставлению таких кредитов должна предшествовать тщательная проверка реальности источников погашения.

Государственный кредит используется главным образом для привлечения средств на покрытие расходов бюджета. Заемные средства для удовлетворения такой потребности могут поступать, как правило, в форме выручки от реализации казначейских обязательств или облигаций, в ряде случаев и в форме банковского или международного кредита.

Благодаря этому становится возможным обеспечить средствами расходы бюджета, в том числе покрытие бюджетного дефицита. Использование заемных средств для такой цели обычно ограничивается в интересах экономного использования ресурсов, тем более что впоследствии такая задолженность должна быть погашена.

Значима роль и ипотечного кредита, при применении которого средства предоставляются займы под залог недвижимого имущества. Заемные средства могут использоваться на различные цели, включая производственные и потребительские нужды, а также для удовлетворения других потребностей, включая вложения в основные производственные фонды и фонды обращения.

Однако возврат заемных средств здесь не увязывается с высвобождением средств из вложений в кредитуемые ценности, как это имеет место при применении некоторых других форм кредита. Во многих случаях источником возврата заемных средств служат предстоящие доходы заемщика. Вместе с тем при предоставлении ссуд под залог незавершенного строительства жилья возврат ссуд увязывается с завершением строительства и реализацией жилья, построенного за счет заемных средств.

Особенности применения ипотечного кредита обуславливают необходимость обоснованной оценки недвижимости, принимаемой в залог, и определения реальных возможностей реализации заложенного имущества при несвоевременном возврате заемных средств. Такие меры способствуют надежности возврата предоставленных ссуд под залог имущества и направлены на предотвращение возможных потерь кредита.

Значительна роль кредита в сфере денежного оборота - наличного и безналичного. Это относится к денежно-кредитным системам всех стран. В России Центральный банк РФ монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение. Важно также то, что поступление наличных денег в обращение и изъятие их из обращения происходят на кредитной основе, через банки. Последнее проявляется, с одной стороны, в том, что выпуск наличных денег в обращение из касс банков при выдаче наличных денег предприятиям, организациям, а также отдельным гражданам возможен, если у них имеются остатки на счетах в банках. Наличие таких остатков означает, что между клиентами и банками существуют кредитные отношения, в которых кредиторами являются предприятия, организации и отдельные граждане. Выдача наличных денег со счетов в банках свидетельствует о погашении банком своей задолженности клиентам. С другой стороны, взнос в банки наличных денег, свидетельствующий об изъятии денег из обращения, сопровождается увеличением задолженности банка своим клиентам.

Иными словами, выдача банками наличных денег клиентам, а также поступление в банки наличных денег представляют собой кредитные операции, в которых проявляются кредитные отношения между банками и его клиентами. При рассмотрении банковских операций с наличными деньгами, в том числе их выпуска в обращение и изъятия из обращения, следует учитывать, что: остатки на счетах клиентов в банках образуются в результате кредитных операций; первичное образование средств на счетах клиентов происходит в результате предоставления ссуд при осуществлении депозитной эмиссии. Впоследствии эти средства, образовавшиеся при осуществлении ссудных операций, могут быть использованы для перечисления другим предприятиям и организациям, бюджету, а также для выдачи наличных денег.

В дальнейшем средства, поступившие на счета получателей, включая и счета бюджета, могут выступать как дополнительно аккумулированные ресурсы, хотя образование таких остатков на счетах произошло в результате предоставления ссуд.

При рассмотрении этих процессов нельзя упускать из виду, что аккумулированные ресурсы представляют собой неиспользованные денежные резервы владельцев подобных средств.

Аналогичное представление может сложиться при привлечении наличных денег на счета в банке, хотя наличные деньги ранее поступили в обращение, что происходило при использовании для этой цели средств, образовавшихся в результате предоставления ссуд.

Следовательно, имеются основания утверждать, что различные виды денежных средств, привлекаемых банком в качестве ресурсов, имеют кредитное происхождение, что свидетельствует о важной роли кредита в образовании средств для наличного и безналичного денежных оборотов.

Вместе с тем не следует переоценивать возможность кредита по увеличению массы денежных средств в обороте. Так, нельзя считать, что выдача каждой ссуды сопровождается соответствующим увеличением денежной массы в обороте. В действительности обоснованное увеличение денежной массы возможно при наличии необходимых условий в хозяйстве. Если, например, торговая организация получила ссуду в сумме 100 тыс. руб. и перечислила ее поставщику за приобретенный товар, то, в свою очередь, поставщик может из суммы полученного платежа погасить свою ссуду в размере 90 тыс. руб., а 10 тыс. руб. «осядут» на его расчетном счете. Другими словами, увеличение ссудной задолженности, в конечном счете, составит 10 тыс. руб. (100 тыс. руб. выданной ссуды - 90 тыс. руб. погашенной ссуды), которым соответствует увеличение остатка на расчетном счете (например, за счет прибыли или других источников поставщика).

Итак, с помощью кредита были предоставлены платежные средства, обслужившие расчет торговой организации с поставщиком, но увеличение денежной массы составило лишь 10 тыс. руб., в чем отразились определенные предпосылки, сложившиеся в хозяйстве.

Разумеется, не исключена возможность использования кредита для увеличения денежной массы без соответствующих предпосылок, складывающихся в хозяйстве, что будет означать необоснованное увеличение денежной массы с вытекающими отсюда негативными последствиями. Поэтому необходима повышенная осторожность при осуществлении кредитных операций с тем, чтобы предотвратить необоснованное увеличение денежной массы.

Анализируя роль кредита в осуществлении безналичного оборота, нельзя игнорировать следующее. Для того чтобы бесперебойно совершать платежи, у предприятий периодически возникает дополнительная потребность в средствах. Такая потребность складывается в значительной мере вследствие несовпадения ежедневных сумм денежных поступлений и расходов. Возникающая при этом временная потребность в средствах может удовлетворяться за счет привлечения кредита. Это свидетельствует о значении применения кредита для бесперебойного безналичного денежного оборота.

Для использования преимуществ применения кредита в качестве дополнительного источника средств для бесперебойного безналичного денежного оборота важно соблюдение требования, состоящего в недопущении предоставления ссуд для покрытия недостатков в работе заемщиков и обеспечении выдачи ссуд в размере обоснованной потребности в средствах.

Большое значение для соблюдения этого требования имеет увязка размера предоставляемых ссуд и сроков их погашения с реальными процессами производства и реализации товаров, что предполагает выдачу заемных средств исходя из потребности, обусловленной ростом величины остатка кредитуемых ценностей, и на срок снижения остатков таких ценностей. При соблюдении такого требования сумма денежных средств, образовавшихся в результате кредитных операций, будет соответствовать потребности оборота, а по мере уменьшения остатков кредитуемых ценностей денежные средства будут использованы для погашения ссуд и «уйдут» из оборота заемщика. Это требование опирается на посылку, состоящую в том, что потребность оборота в денежных средствах зависит от стоимости массы товаров, поступающих в оборот. При подобном подходе усиливается значение совершения кредитных операций путем увязки массы денежных средств в обороте с потребностью в них.

Следует учитывать, что достижение соответствия денежной массы в обороте потребности в них имеет важное значение для бесперебойности процессов производства и реализации продукции. Так, при массе денежных средств в обороте, меньшей, чем потребность оборота в них, могут возникнуть трудности в реализации продукции со всеми вытекающими из этого отрицательными последствиями. Напротив, предоставление обороту с помощью кредита избыточной (по сравнению с потребностью) массы денежных средств может способствовать снижению покупательной способности денежной единицы.

Несмотря на то, что для достижения необходимого соответствия массы денежных средств в обороте потребностям оборота большое значение имеет соблюдение определенных принципов совершения кредитных операций, вместе с тем, учитывая важное народнохозяйственное значение регулирования массы денежных средств в обороте, применяется государственное регулирование кредитных операций, для чего используются меры, входящие в систему денежно-кредитной политики

Вопросы по теме:

1. Перераспределительная функция кредита.
2. Дискуссионные функции кредита.
3. Роль кредита в экономике?

Тема 2.3. Формы, виды и границы кредита

Вопросы:

1. Формы и виды кредита
2. Границы кредита

Вопрос 1. Формы и виды кредита.

Формы кредита тесно связаны с его структурой и в определенной степени с сущностью кредитных отношений.

Поэтому формы кредита можно рассматривать в зависимости от характера:

- ссуженной стоимости;
- целевых потребностей заемщика;
- кредитора и заемщика.

Таблица 2.1

Классификация форм кредита

Критерий	Форма кредита
по ссуженной стоимости	- товарная - денежная - смешанная
По целевым потребностям	- производительная - потребительская
От кредитора и заемщика	- банковская - коммерческая - потребительская - государственная - международная

В зависимости от **ссуженной стоимости** выделяют: **товарную, денежную и смешанную** формы кредита.

Товарная форма кредита предшествует его денежной форме. Можно предположить, что товарный кредит существовал до денежной формы стоимости, когда при эквивалентном обмене использовались отдельные виды товаров. Кредит предоставляется в товарной форме и возвращается в товарной форме, плата взимается также товаром. В поздней истории известны случаи кредитования землевладельцами крестьян в товарной форме: предоставляли зерно под залог урожая будущего года.

В современной практике товарная форма не является преобладающей. Можно отметить, что там, где функционирует товарная форма кредита, его движение часто сопровождается и денежной формой кредита.

Денежная форма кредита – кредит предоставляется в виде денежной суммы и возвращается деньгами. Денежная форма наиболее типична, она преобладает в современном хозяйстве, так как деньги являются всеобщим эквивалентом при обмене товарных стоимостей, являются универсальным средством обращения и платежа. Данная форма

активно используется как государством, так и отдельными гражданами, как внутри страны, так и во внешнем пространстве.

Смешанная форма кредита - кредит может быть предоставлен в товарной форме, а возвращается в денежной. Кроме того, применяется смешанная форма при приобретении нового оборудования, возможно использование лизингового (товарного) кредита и одновременно денежного, например, для наладки и установки.

Смешанная форма кредита часто используется в экономике развивающихся стран, рассчитывающихся за денежные ссуды периодическими поставками своих товаров (преимущественно в виде сырьевых ресурсов и сельскохозяйственной продукции).

В зависимости от **целевых потребностей** выделяют: **производительную и потребительскую формы кредита.**

Производительная форма кредита связана с особенностью использования полученных от кредитора средств. Этой форме кредита свойственно использование ссуды на цели производства и обращения, на производительные цели.

Также можно предположить, что потребительская форма исторически возникла вначале развития кредитных отношений, когда у одних субъектов наблюдался избыток предметов потребления, а у других недостаток. Со временем данная форма, стала распространенной и в современном хозяйстве, позволяя удовлетворить потребности населения, прежде всего в товарах длительного пользования.

Потребительская форма кредита используется населением на цели потребления.

В зависимости от того, **кто является кредитором и заемщиком**, выделяют следующие формы кредита: **банковская, коммерческая, государственная, международная, потребительская.**

Вместе с тем в кредитной сделке участвует не только кредитор, но и заемщик; в кредитной сделке они равноправные участники. Предложение исходит от кредитора, спрос – от заемщика.

Если банк, например, предоставляет кредит населению, а физическое лицо вкладывает свои сбережения на депозит в банке, то имеет место один и тот же состав участников. Вместе с тем, каждая из сторон занимает здесь разное положение: в первом случае - банк кредитор, во втором – заемщик. Затем кредитор и заемщик меняются местами - меняются и формы кредита.

Банковский кредит - участником кредитных отношений является банк. Это - самая распространенная форма кредита. Именно банки чаще всего предоставляют свои ссуды субъектам хозяйствования, нуждающимся во временной финансовой помощи. Банк является особым субъектом, основополагающим занятием которого является кредитное дело, он совершает многократное круговращение денежных средств на возвратной основе.

Особенностью банковской формы кредита состоит в том, что банк оперирует не только своим капиталом, но и привлеченными ресурсами. (Он посредник: привлек средства, выдал – кредит, банк сразу кредитор и заемщик)

Банковский кредит классифицируется по ряду признаков (см. таблицу 2.2).

Таблица 2.2

Классификация банковского кредита

Признак	Вид банковского кредита
1.Способ выдачи:	а) наличные или безналичные; б) рефинансирование (переучет векселей, покупка ресурсов на МБК, выпуск облигаций и другие; в) переоформление (реструктуризация), г) вексельные кредиты.
2.Валюта кредита:	а) национальная валюта, б) валюта страны кредитора, в) валюта третьей страны
3.По срокам:	а) краткосрочный, б) среднесрочный, в) долгосрочный.
4.Техника предоставления:	а) разовые кредиты, б) лимитированные кредиты (овердрафт, кредитные линии)
5.По обеспечению:	а) обеспеченные б) необеспеченные.
6.Срок погашения:	а) погашенные во время, б) пролонгированные, в) просроченные
7.По способам погашения:	а) погашенные одной суммой в конце года, б) погашаемые в рассрочку, в) погашаемые не равными долями.
8.По видам процентной ставки:	а) фиксированная ставка, б) плавающая.

Коммерческий кредит – кредит, предоставляемый продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары или покупателями в виде аванса, предоплаты за поставляемые товары.

Коммерческое кредитование – главный финансовый инструмент сбыта продукции в оптовом звене. Продажа товара в кредит стала обычным способом их реализации.

В современных условиях применяется три разновидности коммерческого кредита:

- 1) с фиксированным сроком погашения,
- 2) с уплатой цены лишь после фактической реализацией заемщиком поставленных в рассрочку товаров (консигнация),
- 3) кредитование по открытому счету.

В первом случае после поставки товаров покупатель передает продавцу простой вексель как долговое обязательство оплатить товар

вовремя. Или же сам продавец выставляет тратту (переводной вексель) на покупателя, который акцептует вексель.

Во втором случае – используется **консигнация**. Это способ торговли в кредит, при котором розничный торговец получает товар без обязательства его оплаты. Часто об этой форме торговли говорят как о передаче товара на реализацию. Если товары будут проданы, то будет осуществлен и платеж производителю, а если нет, то розничный торговец может вернуть товар производителю без выплаты неустойки. Консигнация особенно популярна, если товар новый, нетипичный, спрос еще не изучен.

Согласно договору об открытом счете, принятому обеими сторонами, покупатель получает право делать периодические закупки без обращения за кредитом в каждом отдельном случае. Обычный порядок таков: когда покупатель заказывает товар, он сразу его получает, а платеж за него производится в установленные сроки после получения счета.

Каждое предприятие самостоятельно выбирает способ кредита, опираясь на свою кредитную политику.

В любом случае у продавца должен быть достаточный резервный капитал на случай замедления поступлений от должников. Поэтому он в первую очередь используется крупными компаниями.

Существует связь между банковским и коммерческим кредитом через учет векселей в коммерческом банке. Чем ниже учетная ставка и чем легче получить банковский кредит, тем больше предлагают коммерческий кредит. Развитие одной формы может способствовать снижению спроса на другую форму.

Потребительский кредит - кредит, заемщиком при котором являются физические лица (население). Он предоставляется торговыми фирмами, финансовыми компаниями, кредитными кооперативами, ломбардами. Потребительский кредит часто имеет товарную форму.

Виды потребительского кредита:

1. по срокам – краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный
2. по форме организации - организованный и неорганизованный
3. по характеру взаимоотношений – прямой и косвенный
4. по характеру ссуженной стоимости – товарный и денежный
5. по целевому назначению – инвестиционные кредиты, кредиты для покупки дорогостоящих товаров длительного пользования, кредиты на неотложные нужды, на оплату обучения

К потребительскому кредиту можно отнести – покупку товаров в кредит у торговых организаций, получение кредитов в банке по приобретению автомобиля, товаров длительного пользования, ломбардный кредит, ипотечный кредит и т.д.

В целом потребительский кредит оказывает позитивное воздействие на экономику. В России уже 30% населения живет в кредит. В развитых странах еще больше.

Государственный кредит - участником является государство. Оно может выступать в качестве кредитора, заемщика и гаранта.

На практике данная форма реализуется в процессе выпуска и размещения государственных займов: облигаций, казначейских векселей и др. Назначение государственного кредита заключается в том, что посредством аккумулирования временно свободных денежных средств организаций, банков, населения осуществляется финансирование дефицита бюджета, покрытие государственных расходов. В этом случае государство выступает в качестве заемщика и происходит формирование **государственного долга**.

Кроме того, государственный кредит служит одним из инструментов денежно-кредитного регулирования. Это проявляется в процессе совершения центральным банком покупки и продажи государственных ценных бумаг. Таким образом, регулируется объем денежной массы в обращении и уровень процентных ставок на рынке. Для кредитора в этом случае, государственный кредит является одной из форм сбережений и накопления средств, источником дохода, например в виде процентов по облигационным займам.

Государство может выступать и в качестве кредитора. Например, центральный банк может предоставлять кредиты коммерческим банкам, могут предоставляться бюджетные кредиты. Но вариант, государство заемщик – является классической формой государственного кредита.

Международный кредит – экономические отношения, складывающиеся между двумя странами по поводу движения временно свободных денежных средств. Он используется в виде 1) коммерческого, 2) банковского, 3) межгосударственного кредита.

В качестве заемщиков и кредиторов выступают частные предприятия (в том числе банки), государственные учреждения (министерства и ведомства) и международные (МВФ, МБРР) и региональные (ЕБРР) финансовые организации.

Классификация международного кредита:

- 1) по целевому назначению: коммерческий или денежный- на приобретение основного капитала, новое строительство, инвестиции
- 2) по сроку предоставления: краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный
- 3) по валюте: страны заемщика, страны кредитора, валюта третьей страны
- 4) по форме собственности: частные, государственные, смешанные

Вопрос 2. Границы кредита

В философском смысле слова термин «граница» определяется как все то, что отделяет один предмет от другого и одновременно является основой связи одного предмета с другим. Синонимами термина «граница» могут служить такие понятия как рубеж, предел, допустимая норма. При этом различают внешние (пространственную и временную границы предмета), внутренние и функциональные границы предмета. Кроме понятия «граница предмета» существует и понятие «граница использования предмета».

Применительно к кредиту, *под границей кредита следует понимать предел существования кредитные отношения.*

Под границей использования кредита следует *понимать предел использования кредитных отношений как в целом по стране, так и применительно к отдельным банкам и заемщикам.*

В воспроизводственном процессе кредитные, денежные и финансовые экономические отношения накладываются в пространстве друг на друга, тесно переплетаются между собой во времени, но одновременно существуют в своем чистом виде, строго определяемом границами их существования. Поэтому рассматривают внешние — межкатегориальные (пространственные и временные) границы кредита, внутренние границы кредита и функциональные границы кредита. При этом, следует понимать, что граница экономических отношений не только отделяет эти отношения друг от друга, но и является основой связи между ними.

Внешние границы кредита имеют количественную характеристику, определяемую уровнем развития кредитных отношений в стране и ее кредитной системы. Однако не следует буквально трактовать внешние границы кредита, как какие-то количественно определенные величины.

Пространственная граница кредита отделяет кредит, как экономическую категорию, от других экономических категорий в пространстве. К пространственным границам кредита относятся все существующие в обществе (в пространстве) экономические отношения, связанные с возвратным движением ссуженной стоимости. Уместно отметить, что в экономическом пространстве кредитные отношения по составу участников существуют: между банками и правительством, между банками и хозяйствующими субъектами, между банками и населением, между самими банками, между самими хозяйствующими субъектами, между хозяйствующими субъектами и населением, среди населения и, кроме того, между резидентами и нерезидентами всех юридически обособленных лиц. Количественная определенность пространственных границ кредита зависит от уровня кредитных вложений всех участников кредитных отношений и их временных потребностей в дополнительных средствах. Другими словами, пространственные границы кредита в условиях рынка имеют чрезвычайно широкие пределы, непрерывно расширяющиеся с развитием рыночных отношений и свободной конкуренции.

Временная граница кредита означает, что существующие в обществе кредитные отношения при определенных условиях прекратят свое существование во времени. Примером временной границы кредита может быть существование кредитных отношений между банком и заемщиком по поводу использования срочной ссуды. При этом в момент погашения ссуды кредитные отношения банка с заемщиком по данной ссуде прекращаются во времени. Другим примером временной границы кредита может быть переход срочной ссуды в просроченную. В этом случае кредитные отношения между банком и заемщиком не прекращаются, однако во времени они переходят на качественно новую ступень. Если же заемщик длительно не возвращает ссуду, то по истечении срока исковой давности она списывается банком в безнадежные долги. Соответственно, в момент списания ссуды в безнадежные долги временная граница существования кредитных отношений прекращается, а на смену ей приходит новая граница — финансовых (безвозвратных) экономических отношений.

Следует отметить, что качественная определенность границ кредитных отношений рассматривает совокупность присущих только кредиту признаков.

Таким образом, внешние — межкатегориальные границы кредита, представляют собой, с одной стороны, качественное обособление во времени и пространстве экономической категории — кредит от всех других экономических категорий. С другой стороны, эти границы представляют собою основу связи кредита с другими экономическими категориями.

Внутренние границы кредита обособляют отдельные его формы в рамках единой сущности кредита и отражают взаимосвязь между ними. Внутренние границы кредита зависят от уровня развития той или иной формы кредита. Например, так как ипотечная форма кредита в Украине только начинает развиваться, то и границы этой формы кредита с другими его формами только устанавливаются, что выражается как в разграничении объектов кредитования между ипотечным, банковским, коммерческим и потребительским кредитом, так и в установлении взаимосвязи между ними.

В зависимости от простейшего проявления тех или иных сторон сущности кредита, проще говоря, от тех функций, которые выполняет кредит, различают и функциональные границы кредита. Следовательно, функциональные границы кредита определяются теми функциями, которые функционально выполняет кредит.

Из того, что кредит выполняет две функции — перераспределительную и функцию замещения наличных денег (создания кредитных орудий обращения) следует, что к функциональным границам кредита относятся перераспределительная граница и граница замещения наличных денег кредитными операциями банков.

Перераспределительная граница кредита означает пределы возможного существования кредитных отношений, определяемые объемом имеющихся в экономике страны временно свободных кредитных ресурсов банков и др. хозяйствующих субъектов и временной потребности в этих

ресурсах экономики страны. Это означает, что каков бы ни был объем, прежде всего, временно свободного ссудного капитала, при снижении спроса на него, величина перераспределительной границы кредита сужается и, наоборот, при росте спроса на ссудный капитал, величина перераспределительной границы кредита расширяются. Следует отметить, что перераспределительная граница кредита во многом зависит от существующей в стране нормы ссудного процента, рост которой сужает, а снижение — расширяет перераспределительную границу кредита.

Граница кредита, определяемая такой его функцией как создание кредитных орудий обращения (замещение наличных денег) означает предел возможного замещения кредитными орудиями обращения наличных денег, что, в первую очередь, зависит от установленных законом (и нормативными документами НБУ) правил выполнения налично-денежных и безналичных расчетов и от уровня развития расчетов с помощью пластиковых карточек. Кроме того, эта граница кредита в значительной степени зависит от темпов роста реального объема производства, рост которого расширяет объем безналичных сделок в стране, а сокращение — снижает.

Уместно отметить, что в теории кредитных отношений главное внимание при исследовании границ кредита должно быть отведено тем факторам, которые формируют потребность в установлении кредитных отношений с учетом их взаимодействия с другими экономическими отношениями в конкретных условиях хозяйствования. Например, при чрезмерном предоставлении банковских ссуд в хозяйственный оборот, масса денег возрастает быстрее, чем товарная масса, в результате чего будут расти цены на товары и услуги, а деньги начнут обесцениваться. С другой стороны, сдерживание объемов предоставляемых банковских ссуд, затрудняет оплату товаров и услуг из-за недостатка платежных средств (кредитных орудий обращения). При таких условиях происходит сдерживание роста цен, но одновременно отмечается и снижение платежеспособного спроса, как хозяйствующих субъектов, так и населения (достаточно вспомнить практику невыплат работодателями заработной платы населению длительные периоды). Следовательно, определение обоснованных оптимальных границ кредита позволяет наиболее эффективно воздействовать с помощью кредита на экономическое развитие общества.

Вопросы по теме:

1. Какие выделяют формы кредита в зависимости от ссуженной стоимости?
2. В чем особенности банковского кредита?
3. Дайте характеристику коммерческого кредита?
4. Дайте характеристику потребительского кредита.
5. Какие есть границы кредита?
6. Каковы последствия нарушения границ кредита?

Тема 2.4. Ссудный процент

Вопросы:

1. Понятие и определение рыночной ставки процента.
2. Номинальная и реальная ставка процента
3. Виды номинальных процентных ставок.
4. Расчет процентного дохода.

Вопрос 1. Понятие и определение рыночной ставки процента.

Ссудный процент – это денежное вознаграждение, которое получает кредитор, предоставляя кредит. По сути это цена кредита, или плата за его использование.

Ссудный процент - представляет собой доход на ссудный капитал. Он имеет денежную природу.

Ссудный процент выражает взаимоотношения кредиторов и заемщиков. По сути он характеризует: 1) распределение доходов; 2) риски, которые несут кредиторы и заемщики в процессе кредитования.

При распределении доходов доля заемщика составляет предпринимательский доход, доля кредитора – ссудный процент.

Кредиторы несут риск невыполнения долговых обязательств, заемщики не получить достаточный доход для погашения кредита. Поэтому определение процентной ставки – одна из наиболее трудных задач в кредитовании заемщиков. Помимо рисков действует масса других факторов, которые нужно знать и понимать.

Ставка процента (процентная ставка) - отношение процентного дохода к величине ссуды.

Определение рыночной ставки процента.

Существует два способа объяснения рыночной ставки:

- 1) как результат спроса и предложения на кредитном рынке;
- 2) с помощью рынка облигаций.

Кредитный рынок.

Для выяснения механизма рынка необходимо сопоставление временных предпочтений кредитора и заемщика. Кредиторы желают максимизировать свой доход не только на данный момент, но и на какой то промежуток времени. Их решения зависят от изменения ставок на кредитном рынке. При достаточно высоком уровне ставок доходность сбережений возрастает, фирмы также обнаруживают, что производительность капитала относительно низка и им выгоднее стать кредиторами. Предложение кредита увеличится. Если ситуация будет обратная, предложение кредита уменьшится.

Спрос на кредит находится в обратной зависимости от процентных ставок. При их снижении часть населения делает выбор в пользу текущего потребления за счет займов. У фирм большее число проектов становится

выгодным для реализации за счет заемных средств. Выгодно делать займы под невысокие проценты.

Таким образом, рыночная ставка процента устанавливается в результате взаимодействия спроса и предложения на кредитном рынке. При избыточном предложении кредиторы вынуждены снижать процентные ставки. Процесс будет продолжаться до тех пор, пока рынок не достигнет равновесия.

Рынок облигаций.

Модель рынка облигаций имеет обычный вид, если рассматривается зависимость спроса и предложения от цены облигаций. Чем выше цена облигаций в данный момент времени, тем меньше облигаций готовы приобрести покупатели, продавцы наоборот готовы предложить больше. Цена облигаций изменяется в обратном отношении к изменению процентной ставки. Поэтому объем спроса на облигации в прямой, а их предложение в обратной зависимости от процентной ставки. (Предложение облигаций – объем спроса на заемные средства).

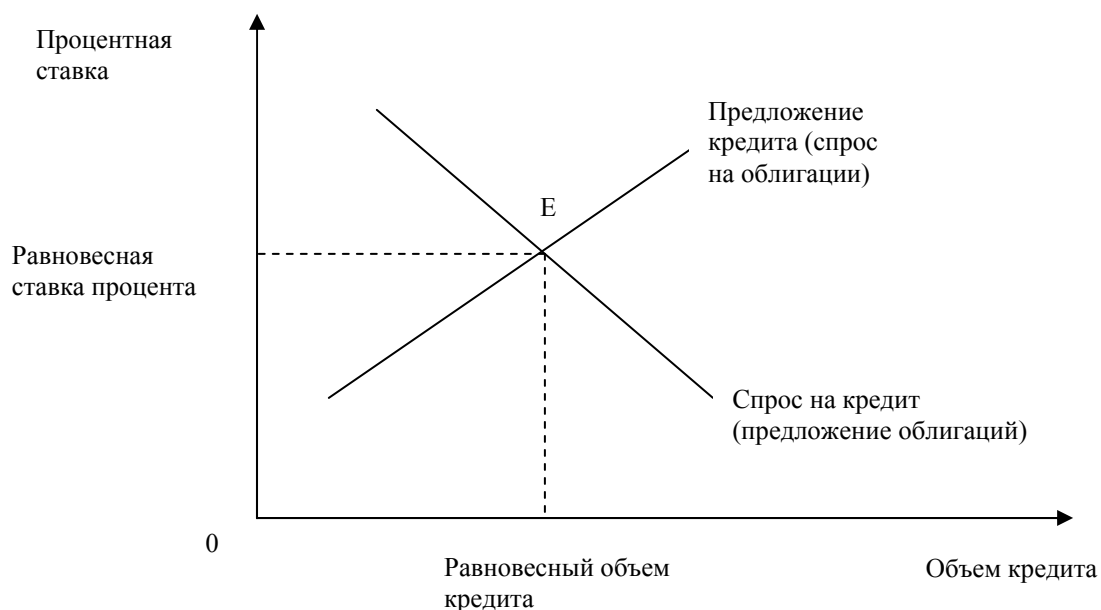


Рис. 2.1. Установление рыночной ставки процента.

Два способа, по сути, эквивалентны.

Ставка процента как цена кредита выполняет важную функцию распределения денежного и соответственно реального капитала между экономическими агентами – частными лицами, фирмами. в такие вложения, доходность или норма прибыли которых является по сравнению с процентной ставкой достаточно высокой. Например, если доходность 12%, а стоимость кредита 10%, то фирма прибегает к займу, если же

доходность проекта 8%, то нет. Следовательно прибыльные фирмы расширяют свою деятельность, а другие сворачивают.

Процентная ставка распределяет потребление во времени. Возможность получить кредит предоставляется тем потребителям, чьи доходы и предпочтения текущего потребления выше.

Рыночные ставки постоянно меняются под воздействием большого числа факторов, влияющих на спрос и предложение.

К важнейшим относятся:

- уровень доходов,
- состояние деловой активности
- уровень цен
- темпы инфляции
- политика правительства
- предложение денег
- состояние платежного баланса
- факторы, связанные с организацией и структурой фондового рынка.

Обе выше рассмотренные модели объясняют изменение ставок сдвигами кривых предложения и спроса на рынках.

Основные факторы спроса: 1) ожидаемая норма прибыли, 2) ожидаемая инфляция, 3) государственный долг.

Факторы предложения: 1) уровень благосостояния и доходов, 2) ожидаемая доходность активов, 3) риски, 4) ликвидность.

Ожидаемая норма прибыли – если фирмы ожидают, увеличение прибыли в будущем, то объем планируемых инвестиций увеличивается и увеличивается спрос на кредит и наоборот. При этом следует отметить, что инвестиции могут идти за счет внутренних источников, в таком случае спрос не увеличится. Следует помнить «при прочих равных условиях».

Ожидаемая инфляция. Рост инфляционных ожиданий заемщиков при неизменных номинальных ставках означает, что реальные процентные ставки снижаются. Следовательно, повышается выгодность заимствований. Спрос на кредит растет.

Объем государственных заимствований. Для покрытия дефицита бюджета правительство берет займы и размещает государственные облигации. Регионы тоже. При этом объем госзаймов может быть столь велик для любого значения ставок, что становится главным фактором на рынке (1998 год).

Уровень благосостояния. Рост благосостояния, доходов ведет к росту сбережений и следовательно рост предложения кредита. Население предоставляет их банкам, банки кредитуют экономику, увеличивается объем покупок облигаций. В период экономического спада сокращение предложений кредита.

Ожидаемая доходность активов. Если кредитор ожидает в будущем более высокий рост доходности от других видов активов: акции, недвижимость, автомобили, то при любом уровне процентных ставок предложение снижается.

Риск. Кредиторы неуверенны в будущих темпах инфляции, следовательно, не знают, на каком уровне установятся процентные ставки. Скорее всего, они потребуют более высокие ставки, чтобы снизить риск в долгосрочном периоде. Это связано с тем, что реальные доходы могут быть ниже ожидаемых. Предложение снизится.

Ликвидность. Предложение кредита может увеличиться в связи с повышением степени ликвидности долговых финансовых инструментов – векселей, корпоративных облигаций, государственных облигаций и т.д. Легкость, быстрота, дешевизна оформления сделок по купле-продаже бумаг может при прочих равных условиях изменить предложение кредита.

Теория кредитного рынка объясняет воздействие инфляции. Но что будет, если ожидается оживление экономической активности, когда повышается уровень благосостояния и ожидаются, повышение нормы прибыли, предложение тоже расширяется. Тогда все зависит от того, что расширится больше спрос или предложение.

Более очевидным возможное изменение уровня процентной ставки при анализе с помощью теории предпочтения ликвидности. (Кейнс).

В ее рамках изменение уровня номинальной ставки зависит от:

1) дохода, 2) уровня цен, 3) предложения денег.

Согласно теории предпочтения ликвидности объем спроса на деньги находится в обратной зависимости от процентных ставок. Под спросом на деньги следует понимать спрос на реальные остатки, скорректированные на уровень цен. При заданном уровне процентных ставок спрос будет изменяться, если изменяется национальный доход, совершенствуется техника проведения платежей, соотношение денежных и не денежных расчетов в экономике. Если банковская система стабильна и предоставляет населению современные технические возможности, такие как электронные платежи и банкоматы, то важнейшим фактором, воздействующим на спрос станет изменение уровня доходов. С повышением экономической активности и доходов спрос на реальные денежные остатки растет, поскольку требуется больше денег для проведения большего числа сделок и большего объема сделок.

С другой стороны, процентные ставки не влияют на предложение денег. Объем предложения зависит от двух факторов: 1) денежно-кредитная политика ЦБ, 2) изменение уровня цен. Центральный Банк может увеличить или уменьшить номинальную денежную массу независимо от изменения процентных ставок. Уровень цен также повлияет

на денежное предложение. Если цены повысятся, то предложения реальных денежных остатков уменьшится.

Изменения в спросе влияют на уровень процентных ставок. Рост доходов приведет к росту спроса на деньги. При заданном уровне процентных ставок и предложении спрос выше предложения. Экономические агенты начинают корректировать свои портфели и продают облигации – цены на облигации падают – процентные ставки повышаются до нового равновесного уровня. Если Центральный банк увеличит предложение денег – предложение будет выше спроса, тогда процентные ставки снижаются. Изменение равновесной процентной ставки вследствие изменения номинальной денежной массы при неизменных ценах называется *эффектом ликвидности*. Повышение общего уровня цен приведет к сокращению предложения денег в реальном выражении. Спрос на деньги оказывается выше предложения, и тот же механизм корректировки действует в сторону повышения процентных ставок. Изменение процентных ставок вследствие изменения уровня цен называется эффектом реальных денежных остатков.

Прогнозы изменения ставок на практике весьма сложны:

- 1) сложно измерить ожидаемую инфляцию;
- 2) все факторы действуют одновременно и разнонаправленно;
- 3) не существует абсолютной зависимости одних факторов от других, вследствие возможны разные эффекты.

Вопрос 2. Номинальная и реальная ставка процента.

Номинальная ставка – процент в денежном выражении. Например, за ссуду в 1000 дол – плата 120 дол. Это 12% годовых.

В данном случае встает вопрос, стал ли кредитор богаче? Если цены возросли на 8%, то да, а если на 14%, то нет.

Реальная процентная ставка – увеличение реального богатства, выраженное в приросте покупательной способности кредитора или инвестора. По сути дела, реальная ставка – это номинальная ставка, скорректированная с учетом роста цен.

Существует связь между номинальной и реальной ставками. Она может быть выражена формулой:

$$i = r + e \quad (2.1)$$

где i – Номинальная ставка
 r – Реальная ставка
 e – Темп инфляции

Номинальная ставка будет меняться при изменении реальной ставки и темпов инфляции. Реальная ставка меняется мало. Основным фактор инфляция.

Когда заемщик и кредитор договариваются о номинальной ставке, они не знают, какие будут темпы инфляции. Уравнение имеет вид:

$$i = r + e^e - e \quad (2.2)$$

Это уравнение Фишера или эффект Фишера. Суть уравнения номинальная ставка определяется не фактическим темпом инфляции, а ожидаемым (e^e). Динамика номинальной ставки повторяет движение ожидаемого темпа инфляции.

Поскольку невозможно точно определить будущий темп инфляции, ставки корректируются по фактическому уровню. Ожидания совпадают с текущим опытом. Если же темп изменится, то возникнет отклонение. Это непредвиденный темп инфляции, может быть выражен как разность между будущими фактическими и ожидаемыми темпами инфляции ($e - e^e$).

Если отклонение $= 0$, то кредитор и заемщик ничего не выигрывают, и не проигрывают. Если же непредвиденная инфляция имеет место ($e - e^e > 0$), то выигрывает заемщик, так как возвращает кредит обесценивающимися деньгами. В обратном случае выигрывает кредитор.

Из вышесказанного вытекает три важных момента:

- 1) номинальные процентные ставки включают надбавку или премию за ожидаемую инфляцию;
- 2) вследствие инфляции эта надбавка может быть недостаточной;
- 3) возникает эффект перераспределения между кредитором и заемщиком.

В результате возникают следующие понятия:

- *ожидаемая реальная процентная ставка* - реальная ставка, которую ожидают кредитор и заемщик. Определяется ожидаемым уровнем инфляции ($r = i - e^e$)
- *фактическая реальная процентная ставка*. Определяется фактическим уровнем инфляции. ($r = i - e$)

Отклонения факт процентной ставки от ожидаемой зависит от точности прогнозов будущих темпов инфляции.

Отрицательные реальные ставки сдерживают кредитование, но стимулируют займы. Обычно номинальные ставки растут быстрее, чем темп инфляции, но бывают периоды падения реальных процентных ставок ниже нуля. Такие ставки бывают:

- 1) в период галопирующей инфляции или гиперинфляции. В этом случае, кредитор согласен получать хоть какой то номинальный доход, чем держать средства без движения,
- 2) в период экономического спада, когда снижается спрос на кредит
- 3) при высокой инфляции, заемщики не могут платить больше, к тому же может ожидать снижение инфляции в будущем. В этом случае

надеются, что по долгосрочным кредитам, сейчас не приносящим доход, он появится в будущем,

4) если инфляция не носит устойчивого характера.

Положительные реальные ставки означают рост доходов кредиторов. Тем не менее, если ставки растут и падают в соответствии с инфляцией, кредитор несет потенциальные потери в приросте капитала. Это происходит в следующих случаях:

А) инфляция снижает реальную стоимость займа. Например, домовладелец, получивший ссуду по закладной, обнаружит, что размер его долга уменьшится в реальном выражении. Если рыночная стоимость его дома выросла, но номинальная сумма закладной прежняя. Кредитор несет потери капитала.

Б) рыночная стоимость ценных бумаг, таких как государственные облигации или корпоративные облигации, падает, если повышается рыночная номинальная ставка процента, и, наоборот, повышается, если процентная ставка падает.

Вопрос 3. Виды номинальных процентных ставок.

Существует огромное многообразие ставок.

Основные виды.

- 1) базовая банковская ставка;
- 2) процентная ставка денежного рынка;
- 3) процентная ставка по межбанковским кредитам;
- 4) процентная ставка по казначейским векселям;
- 5) процентная ставка рынка капитала и др.

Базовая банковская ставка – минимальная ставка, устанавливаемая каждым банком самостоятельно по предоставляемым кредитам. Банки, предоставляя ссуду, прибавляют некоторую маржу, т.е. надбавку на базовую ставку. Таким образом, фактическая ставка будет определяться как базовая с учетом надбавки. Базовая ставка включает операционные и административные расходы банка и прибыль, надбавка – премия за риск. Ставка устанавливается самостоятельно каждым банком, она является плавающей.

Процентная ставка денежного рынка – ставки по краткосрочным долговым финансовым инструментам. Эти инструменты самые ликвидные и менее рискованные, поэтому ставки ниже и меньше меняются.

Процентная ставка по межбанковским кредитам (по сути ставки денежного рынка)

Традиционно выделяют:

А) Объявленные ставки по предоставлению кредита LIBOR (по крупнейшим банкам Лондона), PIBOR (Париж), FIBOR(Франкфурт), MIBOR(Москва)– ставки по которым банки предлагают кредиты друг другу.

Б) объявленные ставки по привлечению кредитов соответственно – LIBID, PIBID, FIBID, MIBID.

В) MIACR - фактическая ставка по межбанковским кредитам – средняя ставка по фактически предоставленным кредитам.

Г) INSTAR - ставки по краткосрочным межбанковским кредитам – ставки по фактически предоставленным (1 день, 1 неделя, 3 месяца)

Д) Особенно важна ставка 1 день – овернайт

Процентная ставка по казначейским векселям - ставка, по которой Центральные банки западных стран продают казначейские векселя на открытом рынке. В России аналог был ГКО (реализация со скидкой с номинала)

Процентные ставки рынка капитала – средне и долгосрочные государственные ценные бумаги.

Кроме перечисленных можно выделить:

А) ставки по банковским депозитам;

Б) ставки по различным видам сберегательных счетов;

В) банковский процент по овердрафту;

Г) учетная ставка коммерческих банков;

Д) ставка по депозитным сертификатам;

Е) учетная ставка ЦБ РФ;

Ж) Проценты по облигациям и др. ценным бумагам.

Вопрос 4. Расчет процентного дохода.

На практике могут использоваться разные методы и схемы:

простые проценты, сложные, смешанная форма начисления, непрерывные проценты, начисленные в начале и конце расчетного периода. Рассмотрим некоторые.

Простые проценты. Начисление происходит на исходный капитал. Используется при выдаче краткосрочный ссуд, вкладов.

Формула:

$$S=P*(1+n*r) \quad (2.3)$$

где S - наращенная сумма,

P - исходный капитал

n - срок начисления процентов,

r - ставка процентов

Процентный доход:

$$I=P*n*r \quad (2.4)$$

Если продолжительность менее года то формула:

$$I=P(t/T)r \quad (2.5)$$

t - Продолжительность финансовой операции в днях

T - Количество дней в году.

При этом принято день выдачи и погашения ссуды считать за один.

В зависимости от того, чему берется продолжительность года, выделяют два варианта начисления:

- точные проценты (год 365 или 366 дней, в квартале от 89 до 92 дней, в месяце от 28 до 31;

- обыкновенные проценты, приблизительное количество дней в году – 360, 90 . 30.

Для упрощения процедуры расчета точного количество дней используются специальные таблицы. (все дни пронумерованы, всего 2 табл - простой год и високосный).

В условиях инфляции происходит обесценивание денег, уменьшение их покупательной способности. При этом важна не столько номинальная, сколько реальная ставка. Соответственно наращенная сумма с учетом инфляции будет:

$$S^e = S / I^p \quad (2.6)$$

I^p - Индекс инфляции за время хранения вклада.

Сложные проценты.

Доход на очередной период начисляется не на первоначальную сумму, а на сумму, включающую в себя ранее начисленные проценты. Таким образом, наращенная сумма рассчитывается по формуле:

$$S = P(1+r)^n \quad (2.7)$$

Процентный доход рассчитывается по формуле:

$$I = P[(1+r)^n - 1] \quad (2.8)$$

Существуют и другие методы начисления процентов.

Вопросы по теме:

1. Понятие ссудного процента?
2. Какие есть способы определения ставки ссудного процента? Какие факторы влияют на ставку процента?
3. Чем отличаются номинальная и реальная ставка процента?
4. В каких случаях реальная ставка ниже нуля?
5. Какие есть виды номинальных ставок?
6. Как рассчитывается простая и сложная ставка процента?

Раздел 3. БАНКИ, КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Тема 3.1. Кредитная система: понятие, сущность, функции

Вопросы:

1. Понятие и типы кредитных систем
2. Небанковские кредитные организации

Вопрос 1. Понятие и типы кредитных систем.

Кредитная система:

- 1) совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования (функциональная форма).
- 2) совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные средства и предоставляющие их в ссуду (институциональная форма)
- 3) совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, а также система кредитных учреждений.

В национальных законодательствах понятие «кредитная система» как правило, отсутствует, но есть понятие – банковская система. Это не одно и то же. Кредитную систему следует рассматривать шире, она включает в себя не только банковские учреждения. Банки, конечно, составляют ядро кредитной системы, но это не единственные кредитные организации.

В различных странах существуют разные подходы к определению, что считать кредитной организацией. В некоторых странах (Германия, Голландия, Франция, Австрия и др.) значительная часть кооперативных кредитных институтов рассматривается как кредитные организации. Они носят названия кооперативных банков.

Кроме того, кредитные организации имеют деления на коммерческие и некоммерческие. От этого зависит регулирование их деятельности.

В состав кредитной системы страны часто включают: страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные фонды, финансовые компании, ломбарды, кредитные кооперативы, лизинговые и факторинговые компании. При такой трактовке получается, что финансовые институты осуществляют некоторые кредитные функции. При этом многие из них не имеют права заниматься кредитованием, например – страховые компании, инвестиционные компании, пенсионные фонды. Основание для отнесения данных организаций к кредитной системе – осуществление ими инвестиций в долговые ценные бумаги, что может рассматриваться как отношения займа.

Таким образом (с функциональной точки зрения), можно выделить две группы кредитных организаций:

1-ая группа: с преобладанием кредитных функций – лизинговые, факторинговые, форфейтинговые компании, ломбарды, кредитные кооперативы.

2-ая группа: с преобладанием инвестиционных функций – инвестиционные компании, страховые компании, пенсионные фонды и т.д.

Функции кредитных организаций:

- аккумуляция и мобилизация денежного капитала
- перераспределение денежного капитала
- регулирование денежного оборота
- уменьшение финансовых рисков для поставщиков финансового капитала.

Эти функции определяются ролью кредитных организаций как финансовых посредников.

С институциональной точки зрения различают два типа кредитных систем:

- 1) система универсальная
- 2) сегментированная система (специализированная)

Универсальная система – законодательно не ограничивается выполнением банками операций не относящихся к банковским. Классический пример универсальной системы – немецкая кредитная система. При этом следует иметь в виду, что не банковские организации не получают прав выполнять банковские операции. Универсализация протекала именно как расширение сферы деятельности банков.

Специализированная система – банки имеют право выполнять исключительно банковские операции. Кроме того, могут быть ограничения даже при выполнении банковских операций. Например, могут быть разделены операции по привлечению депозитов и выдачи кредитов от операций по выпуску и размещению ценных бумаг. Долгое время сегментированная система существовала в США и Японии. В настоящее время в большинстве развитых стран используется универсальная система. Это всегда находит свое отражение в законодательстве, где определяется возможность создавать универсальные банки. Банки все активнее начинают выполнять лизинговые, факторинговые, трастовые операции. Это объясняется высокой конкурентной борьбой за клиентов, универсализация позволяет работать на всех сегментах финансового рынка, а специализированные организации действуют только на отдельных сегментах.

Вопрос 2. Небанковские кредитные организации

Небанковская кредитная организация (НКО) – кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

К числу НКО (небанковские кредитные организации) относятся:

- Фондовые и валютные биржи;
- Страховые и финансовые компании;
- Неганковские депозитно-кредитные организации (НДКО)

- Инкассаторские организации;
- Клиринговые организации;
- Инвестиционные, пенсионные и благотворительные фонды;
- Брокерские дилерские, лизинговые и факторинговые фирмы;
- Кредитные потребительские кооперативы, кредитные союзы, общества и товарищества, кассы взаимопомощи;
- Ломбарды.

Небанковским кредитным организациям выдается лицензия Банка России на осуществление банковских операций.

Расчетные небанковские кредитные организации это – расчетные палаты (центры), клиринговые организации. Для их открытия необходима лицензия Банка России, который регламентирует их деятельность. РНКО предоставляют отчетность Банку России.

Имеют право:

- обслуживать юридические лица на межбанковском, валютном рынке и рынке ценных бумаг;
- проводить расчеты по пластиковым картам;
- инкассировать денежные средства, векселя, платежные и расчетные документы, осуществлять кассовое обслуживание юридических лиц;
- осуществлять куплю продажу валюты в безналичной форме;
- предоставлять кредиты своим клиентам на завершение расчетов;
- размещать временно свободные средства только в виде вложений в ценные бумаги Правительства РФ с нулевым риском.
- хранить временно свободные средства на корреспондентских счетах в Банке России и кредитных организациях, осуществляющих деятельность по проведению расчетов.
- сделки, предусмотренные их уставом.

Не имеют права:

- привлекать денежные средства юридических и физических лиц во вклады для их размещения от своего имени и за свой счет.

Операции, на осуществлении которых РНКО необходима лицензия Банка России:

- открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в том числе банков корреспондентов по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических лиц,
- купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Небанковские кредитные организации, осуществляющие депозитно-кредитные операции

Могут осуществлять банковские операции и сделки при наличии соответствующей лицензии Банка России – в рублях и валюте (в зависимости от вида лицензии).

Разрешенные банковские операции:

- привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (на определенный срок);
- размещение привлеченных во вклады денежных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет;
- купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме (исключительно от своего имени и за свой счет);
- Выдача банковских гарантий.

Кроме того, небанковские депозитно-кредитные организации могут выполнять иные сделки, не отнесенные к банковским операциям:

выдавать поручительства за третьих лиц, приобретать права требования от третьих лиц, осуществлять доверительное управление денежными средствами и иным имуществом клиентов, проводить лизинговые операции и др.

НДКО не имеют права:

- привлекать денежные средства от физических лиц (до востребования и на определенный срок) и юридических лиц во вклады до востребования;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических и физических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в наличной форме;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

НДКО не разрешается открывать филиалы и создавать дочерние организации за рубежом.

Лизинговые компании

Лизинговая компания - компания, специализирующаяся на предоставлении услуг лизинга. Обычно это либо независимые финансовые компании, либо «дочерние» подразделения банков, либо «специальные фирмы, учрежденные крупнейшими мировыми производителями автомобилей. Лизинговые компании бывают универсальными (занимаются всеми видами лизинга) или специализированными (например, занимаются исключительно лизингом транспорта или лизингом персонала).

В классической лизинговой сделке субъектами лизинга являются:

лизингодатель - физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга;

лизингополучатель - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга;

продавец - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли - продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец (поставщик) обязан передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли - продажи. Продавец может одновременно выступать в качестве лизингополучателя в пределах одного лизингового правоотношения.

ЛИЗИНГ - долгосрочная аренда машин и оборудования, транспортных средств, сооружений производственного назначения и др. Одна из форм кредитования экспорта товаров длительного пользования. ЛИЗИНГ получил широкое распространение и приобрел международный характер, его развитие связано с потребностями НТП, в т.ч. и с необходимостью совместной внедренческой деятельности. Арендная форма экспорта машин и оборудования создает экономические выгоды для обеих сторон: арендатор получает возможность использовать дорогостоящую технику без больших начальных капитальных вложений, а также возможность оплаты аренды по мере получения прибыли от эксплуатации арендованного оборудования или машин: арендодатель - расширяет сбыт при относительном снижении риска потерь от неплатежеспособности заказчика. Лизинговые операции относятся к числу достаточно сложных, требуют капиталовложений в создании баз технического обслуживания, подготовки местных кадров, а также предоставления кредитов. ЛИЗИНГОМ занимаются как фирмы производители, так и специализированные фирмы, в нем активно участвуют банки.

Можно рассматривать лизинг с других точек зрения. Например:

Лизинг - аренда на срок от 6 месяцев до 15 лет технических средств и сооружений производственного назначения. Лизинг осуществляется на основе договора между лизинговой компанией (лизингодателем), приобретающей имущество за свой счет и сдающей его в аренду, и фирмой-арендатором (лизингополучателем), которая постепенно вносит

арендную плату за использование лизингового имущества. В период действия договора право собственности на лизинговое имущество принадлежит лизингодателю, а право на пользование - лизингополучателю.

Лизинг - по законодательству РФ - вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором.

Лизинг - по экономическому содержанию - форма кредитования без передачи права собственности на товар арендатору. Лизинг - альтернатива традиционному банковскому кредитованию.

Лизинг - предпринимательская деятельность, приносящая доход за счет временной уступки собственником права исключительного пользования объектом собственности третьим лицам (лизингополучателем) за обусловленную плату.

Лизинг как особая форма хозяйствования оказывает комплексное воздействие на основные составные элементы производственного процесса. Лизинг эффективен при оперативном использовании достижений научно-технического прогресса, увеличении масштабов деятельности, снижении удельных расходов и интенсификации всего производственного процесса.

Преимущества лизинга для компании-лизингополучателя

- Снижение потребностей в собственном капитале - сделка полностью финансируется
- Доступность средств - лизинг может быть единственным источником средств для фирм, еще не имеющих деловой истории достаточных активов для обеспечения залога лизингодателем.
- Гибкость системы платежей - адаптация платежей к возможному движению денежных средств пользователя.
- Ускоренная амортизация объекта лизинга - расширяется возможность оперативного обновления устаревшего оборудования, снижение налогооблагаемой прибыли.
- Фактор времени - срок лизинга может быть значительно больше срока кредита, неравномерность разновременных затрат и поступлений денежных средств.
- Налоговые льготы, государственная поддержка - уменьшение налогооблагаемой прибыли, снижение таможенных пошлин и налогов по операциям международного лизинга.
- Увеличение производственного потенциала
- Совершенствование технологии производства

- Снижение риска при освоении новой продукции - в случае недостаточного спроса есть возможность вернуть взятое в аренду имущество лизингодателю

Факторинговая компания – коммерческая организация, предоставляющая услуги по финансовому и организационному обеспечению товарного кредита. Она также покупает право на взыскание дебиторской задолженности.

Факторинговые услуги могут оказывать и банки.

Субъекты факторинговой деятельности – факторинговая компания (посредник между поставщиком и покупателем), поставщик и покупатель.

Кредитование при факторинге отличается от обычного кредитования:

1. Кредит выдается на определенный срок и в обусловленный кредитным договором день, Факторинговый кредит выдается в день поставки товара на срок фактической отсрочки платежа.
2. Кредит возвращается заемщиком банку. Факторинговый кредит погашается дебиторами поставщика.
3. Кредит выдается на заранее оговоренную сумму в пределах лимита. Факторинговый кредит не лимитируется и может резко увеличиваться с ростом объема продаж.
4. Для получения кредита необходимо предоставить много документов. Факторинговый кредит выдается автоматически при предоставлении счетов-фактур.
5. Выдача кредита не сопровождается дополнительными услугами, выдача факторингового кредита предусматривает предоставление таких услуг.
6. При выдаче кредита требуется залог, при выдаче факторингового кредита он отсутствует (вернее в качестве залога выступают отпущенные поставщиком товары и услуги).
7. Оплата процентов за кредит включают в себестоимость продукции в размере ставки рефинансирования Центрального банка РФ плюс 3 %. Проценты за пользование факторинговым кредитом включаются в себестоимость продукции.

За предоставление услуги Факторинговая компания получает:

- комиссионные (за инкассацию счетов),
- процент за факторинговые кредиты (обычно он больше ставки рефинансирования центрального банка)
- плату за дополнительные услуги (консультирование по вопросам организации расчетов, оказание юридических услуг в подготовке деловых бумаг и документов по кредитно-финансовым вопросам).

Ломбард - юридическое лицо, специализированная коммерческая организация, основными видами деятельности которой являются предоставление краткосрочных займов гражданам и хранение вещей.

Ломбарды на территории нашей страны действуют на основе Федерального закона РФ от 19 июня 2007 г. № 196 -ФЗ «О ломбардах».

Под деятельностью ломбарда в настоящее время с правой точки зрения понимается деятельность по принятию от граждан в залог в целях выдачи краткосрочных кредитов и (или) на хранение движимого или невостребованного имущества в порядке, установленном законодательством РФ.

Ломбард вправе принимать в залог и на хранение движимые вещи (движимое имущество), принадлежащее заемщику или поклажедателю и предназначенные для личного потребления, за исключением вещей, изъятых из оборота, а также вещей, на оборот которых в Российской Федерации установлены соответствующие ограничения. Ломбарду запрещается заниматься как-либо иной предпринимательской деятельностью, кроме предоставления краткосрочных займов гражданам, хранения вещей, а также оказания консультационных и информационных услуг. Ломбарды не вправе пользоваться и распоряжаться заложенными и сданными на хранение вещами.

В России существуют государственные и частные ломбарды. В частных (коммерческих) ломбардах в основном выдают кредиты под залог изделий из драгоценных металлов и камней, в государственных – под залог любых вещей, имеющих рыночную стоимость.

По условиям договора займа ломбард (заимодавец) передает на возвратной возмездной основе на срок не более одного года заем гражданину (физическому лицу) – заемщику, а заемщик, одновременно являющийся залогодателем, передает ломбарду имущество, являющееся предметом залога.

Договор займа совершается в письменной форме и считается заключенным с момента передачи заемщику суммы займа и передачи ломбарду закладываемой вещи.

Договор займа оформляется выдачей ломбардом заемщику залогового билета. Другой экземпляр залогового билета остается в ломбарде. Залоговый билет является бланком строгой отчетности, форма которого утверждается в порядке, установленном Правительством РФ.

Залоговый билет должен содержать следующие положения и информацию:

- 1) наименование, адрес (место нахождения) ломбарда, а также адрес (место нахождения) территориального обособленного подразделения (в случае если он не совпадает с адресом (местом нахождения) ломбарда);
- 2) фамилия, а также отчество заемщика, если иное не вытекает из федерального закона или национального обычая, дата его рождения, гражданство (для лица, не являющегося гражданином РФ), данные

паспорта или иного удостоверяющего личность в соответствии с законодательством РФ документа;

3) наименование и описание заложенной вещи, позволяющие ее идентифицировать;

4) сумма оценки заложенной вещи;

5) сумма предоставленного займа;

6) дата и срок предоставления займа с указанием даты его возврата;

7) процентная ставка по займу (с обязательным указанием процентной ставки по займу, исчисляемой из расчета на один календарный год);

8) возможность и порядок досрочного погашения займа или отсутствие такой возможности;

9) согласие или несогласие заемщика на то, что в случае неисполнения им обязательства, предусмотренного договором займа, обращение взыскания на заложенную вещь осуществляется без совершения исполнительной надписи нотариуса.

Залоговый билет должен содержать информацию о том, что заемщик в случае невозвращения в установленный срок суммы предоставленного займа в любое время до продажи заложенной вещи имеет право прекратить обращение на нее взыскания и ее реализацию, исполнив предусмотренное договором займа и обеспеченное залогом обязательство.

Залоговый билет должен содержать информацию о том, что заемщик имеет право в случае реализации заложенной вещи получить от ломбарда разницу, образовавшуюся в результате превышения суммы, вырученной от реализации вещи над суммой обязательств заемщика, в случае возникновения такого превышения.

Ломбард обязан страховать в пользу заемщика или поклажедателя за свой счет риск утраты и повреждения вещи, принятой в залог или на хранение, на сумму, равную сумме ее оценки. Заложенная или сданная на хранение вещь должна быть застрахована на протяжении всего периода ее нахождения в ломбарде.

Кредитные потребительские кооперативы граждан.

Кредитный потребительский кооператив граждан – потребительский кооператив граждан, добровольно объединившихся для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи. Количество членов кооператива не может быть меньше 15 и больше 2000 человек.

Основными принципами деятельности кредитных кооперативов являются:

- Добровольность вступления в кооператив;
- Свобода выхода из него;
- Равенство прав и обязанностей всех членов кооператива при принятии решений независимо от размеров паевых взносов;
- Личное участие в управлении кооперативом.

Кредитные потребительские кооперативы подлежат государственной регистрации. Органами управления является общее собрание членов кооператива, правление, ревизионная комиссия и комитет по займам, исполнительным органом – директор. Высший орган – общее собрание членов кооператива.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД — инвестиционный институт в форме акционерного общества, ресурсы которого образуются за счет выпуска собственных ценных бумаг и продажи их мелким инвесторам с целью привлечения сбережений широких слоев населения. Средства вкладываются от имени инвестора в ценные бумаги государства, других компаний, в банковские вклады. Согласно российскому законодательству инвестиционным фондом признается любое открытое акционерное общество, привлекающее средства за счет эмиссии акций, инвестирующее в ценные бумаги других эмитентов, торгующее ценными бумагами, а также владеющее ограниченным количеством инвестиционных ценных бумаг (не более 30% его активов). **Инвестиционный фонд открытого типа** выпускает акции определенными порциями, которые свободно продаются новым покупателям, что позволяет постоянно наращивать денежный капитал для новых инвестиций. **Инвестиционный фонд закрытого типа**, как правило, выпускает акции единоразово и в значительном количестве. Новый покупатель вынужден приобретать их по рыночной цене у прежних владельцев.

Понятие паевого инвестиционного фонда

Паевой инвестиционный фонд представляет собой имущество, переданное инвесторами (физическими и юридическими лицами) в доверительное управление лицензированной управляющей компании с целью прироста капитала. Паевой инвестиционный фонд - это институт коллективного вложения средств, инструмент аккумуляирования активов множества инвесторов.

ПИФ - своего рода рычаг, с помощью которого осуществляются операции на финансовом и фондовом рынках. Инвестор, вложивший денежные средства в паевой инвестиционный фонд, становится владельцем инвестиционного пая (пайщиком). **Инвестиционный пай** - это именная ценная бумага, удостоверяющая право его владельца на часть имущества фонда, а также погашения (выкупа) принадлежащего пая в соответствии с правилами фонда.

Инвестиционные пай удостоверяют долю инвестора в имуществе фонда и право инвестора получить из паевого инвестиционного фонда денежные средства, соответствующие этой доле, т.е. погасить пай по текущей стоимости.

Имущество, составляющее ПИФ, принадлежит пайщикам на праве общей долевой собственности. Распоряжение фондом

осуществляет управляющая компания, имеющая лицензию Федеральной службы по финансовым рынкам.

В основу функционирования паевого инвестиционного фонда заложен **механизм доверительного управления**. Условия договора доверительного управления содержатся в правилах фонда - основном документе, регламентирующем деятельность паевого инвестиционного фонда.

Правила разрабатываются управляющей компанией на основе типовых правил, утвержденных правительством. Любое физическое или юридическое лицо, в том числе нерезидент РФ может присоединиться к договору доверительного управления. Приобщение к договору доверительного управления фондом осуществляется путем **приобретения инвестиционных паев**. Законодательством установлен перечень активов, которые могут составлять имущество Фонда: денежные средства, в том числе в иностранной валюте;

- денежные средства, размещенные на банковский вклад (депозит);
- государственные ценные бумаги РФ;
- государственные ценные бумаги субъектов РФ;
- муниципальные ценные бумаги;
- акции и облигации российских акционерных обществ;
- ценные бумаги иностранных государств;
- акции иностранных акционерных обществ и облигации иностранных коммерческих организаций;
- голосующие акции всех российских ЗАО;
- недвижимость и имущественные права на недвижимость;
- жилищные сертификаты;
- иные ценные бумаги, предусмотренные нормативными правовыми актами ФСФР РФ.

Классификация паевых инвестиционных фондов по типам и по времени

По направлениям инвестирования ПИФы подразделяют на следующие категории:

- фонды акций
- фонды облигаций
- фонды смешанных инвестиций
- фонды денежного рынка
- индексные фонды
- ипотечные фонды
- фонды недвижимости
- венчурные фонды
- фонды прямых инвестиций
- фонды товарного рынка
- хедж-фонды
- рентные фонды
- кредитные фонды

- фонды фондов
- фонды художественных ценностей
- фонды недвижимости
- ПИФы для любых инвесторов.

Также стоит различать ПИФы по времени купли-продажи:

Открытый паевой инвестиционный фонд - это фонд, управляющая компания которого принимает на себя обязательство осуществлять выкуп и продажу инвестиционных паев каждый рабочий день.

Интервальный паевой инвестиционный фонд - фонд, управляющая компания которого принимает на себя обязанность осуществлять выкуп паев по требованию инвесторов в срок, установленный правилами фонда, но не реже одного раза в год.

Закрытый паевой инвестиционный фонд - фонд, в котором продают паи при формировании фонда.

Каждый из видов ПИФов имеет свои **плюсы и минусы**. Скажем, открытые паевые инвестиционные фонды обеспечивают большую ликвидность средств пайщиков. Зато интервальные и закрытые фонды, обычно, более доходные, потому что им проще планировать свои инвестиции в долгосрочный период, т.к. пайщики не могут забрать свои средства в любой момент.

Инкассация — в наиболее распространенном смысле упорядоченная сдача (приемка) наличных денежных средств предприятиями, организациями (их структурными подразделениями) учреждениями банков.

Однако инкассировать можно не только денежные средства, но и валютные ценности, ценные бумаги, финансовые, платежные и коммерческие документы, различные денежные эрзацы, например телефонные жетоны. Правовая основа инкассации вытекает из установленного законом и иными подзаконными актами РФ порядка расчетов и платежей на территории РФ.

Инкассация осуществляется на договорной основе и может представлять собой сложную операцию с участием двух и более субъектов. При инкассации наличных денежных средств одной стороной обязательно выступает банк или кредитное учреждение. Банки могут инкассировать наличные деньги у своих клиентов самостоятельно, в этом случае банк организует инкассацию с помощью специально созданной службы. Для проведения инкассации банк на договорной основе может привлекать третьих лиц, например специализированные инкассаторские организации, а также пользоваться услугами других банков.

Операции с валютными ценностями, включая драгоценные камни и металлы, осуществляется на основании специальных лицензий ЦБ. Иные ценности предприятия инкассируют с помощью своих структурных подразделений (такого рода операции осуществляются на основе внутренних регламентов).

Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов должна быть обеспечена надежной охраной. Охрана может, осуществляется организацией специализирующейся на предоставлении такого рода услуг, на основании соответствующего договора с небанковской организацией, либо осуществляется собственной службой безопасности небанковской кредитной организации. В случае если охрана будет осуществляется собственной службой безопасности, небанковская кредитная организация после регистрации в Банке России должна согласовать устав службы безопасности в органах внутренних дел по месту своего нахождения.

Для получения лицензии на осуществлении операций по инкассации небанковская кредитная организация должна предоставить в территориальное учреждение Банка России нотариально удостоверенные копии документов:

- Согласованного с органами внутренних дел устава службы безопасности;
- Разрешения органа внутренних дел на хранение и использования служебного оружия;
- Документов, подтверждающих право собственности или аренды на автомобили.

Если охрана инкассации будет осуществляться организацией, специализирующейся на охранный деятельности, небанковская кредитная организация для получения лицензии на осуществление операций по инкассации должна предоставить в территориальное учреждение Банка России нотариально удостоверенные копии документов организации специализирующееся на охранный деятельности: свидетельства о государственной регистрации; устава; лицензии на охранный деятельность, разрешения органа внутренних дел на хранение и использования служебного оружия; договора на охрану с данной организацией и документов организации инкассации, подтверждающих право собственности или аренды на автомобили.

Вопросы по теме:

1. Что такое кредитная система?
2. Типы кредитных систем и их состав?
3. Какие бывают небанковские кредитные организации.
4. Что такое лизинг?
5. Что такое факторинг?
6. Что такое ломбард?
7. Что такое инвестиционный фонд? Какие бывают паевые фонды?
8. Что необходимо сделать, чтобы заняться инкассацией?

Тема 3.2. Центральный Банк РФ

Вопросы:

1. Понятие и организация Центрального банка.
2. Функции Центрального банка.
3. Операции Центрального банка.
4. Баланс Центрального банка.

Вопрос 1. Понятие и организация Центрального банка

Первые Центральные банки возникли 300 лет назад. Первый в 1694г в Англии, он первый начал выпускать банкноты и учитывать векселя. В 20в Центральные банки получили повсеместное распространение. В 1920г в Брюсселе на Международной конференции отмечалось: «В странах где не существует Центральный банк следует его создать», а кроме того: «Банки, особенно эмиссионные следует освободить от политического давления, они должны управляться на принципах разумных финансов».

Первоначально такие банки назывались эмиссионными и образовывались как акционерные компании, наделенные особыми полномочиями. Затем подобные банки постепенно монополизировали некоторые функции.

Возникновение Центрального Банка связано с необходимостью централизации банковской эмиссии и организацией денежного обращения в стране, проведения кредитной политики в рамках всего государства и функционировании системы денежных расчетов, а также защита и обеспечение устойчивости национальных валют

В РФ Госбанк учрежден в 1860 году.

Госбанк России являлся «банком банков». В нем имели счета и хранили резервы коммерческие банки. В 1914 году Госбанк включал 10 контор и 125 отделений. Банковские операции осуществляло 791 местное казначейство.

Новая история начинается с 1990 года, в России была ликвидирована государственная монополия на банковскую деятельность и была сформирована двухуровневая банковская система.

В 1992 году был создан Центральный банк (в связи с распадом СССР, статус Госбанка СССР на территории Российской Федерации (РФ) перешел к Банку России).

Центральный Банк – орган государственного денежно-кредитного регулирования экономики, наделенный правом монопольной эмиссии наличных денег и выполняющий функцию «банка банков».

Центральный банк любой страны – основной проводник денежно-кредитной политики, направленной на стабилизацию денежного обращения. При этом степень влияния Центрального Банка на

формирование денежно-кредитной системы в разных странах неодинакова и зависит от степени свободы, которым обладает Центральный банк и его руководство.

Чаще всего Центральный банк подотчетен законодательному органу страны (В РФ Госдуме).

Управляющий Центральным банком не входит в Правительство и его назначение не совпадает со сроками формирования нового кабинета министров.

Назначение на пост управляющего Центральным банком производится президентом, парламентом. И срок либо не ограничен (Дания, Финляндия, Норвегия), либо достаточно велик 7 лет – в Канаде, в Нидерландах, Австралии, 8 – ФРГ. В РФ на 4 года, назначает Президент. Утверждает Гос.Дума.

Наиболее зависимы от государственных органов банки Франции и Италии, где правительство имеет право вмешиваться в деятельность банков. В законодательствах Великобритании, Японии, Швеции, Нидерландов установлено право отменять решения Центрального банка, а также инструктировать его. Наиболее независимы банки Германии и Швеции (вмешиваться нельзя). Считается, что независимость Центрального Банка РФ является гарантией эффективной денежной политики. Степень независимости определяется рядом признаков:

1. Назначение руководства, председателя или управляющего (степень независимости определяется процедурой назначения – правление банка, законодательная власть (максимальная независимость), парламент, законодательная и исполнительная власть совместно; также влияет срок, чем продолжительнее тем больше независимости)

2. Взаимоотношение между Центральным банком и правительством. Принятие решений, насколько регламентируется, например: Минфин и Министерство экономического развития не имеют права напрямую давать указания, а имеют только совещательный голос.

3. Статус и полномочия (например - есть закон о Центральном банке РФ)

4. Процедура формирования денежно-кредитной политики. (Кто формирует политику, у кого решающий голос. Например: в РФ Центральный банк политику разрабатывает совместно с правительством).

5. Цели политики установленные законом (много или нет, чем больше целей указано в законе, тем более зависим банк).

6. Прямые указания органов государственной власти (имеют ли право исполнительные и законодательные органы власти контролировать бюджет Центрального банка)

7. Ограничения на предоставление кредитов правительству (чем более ограничено прямое кредитование правительства центральным банком, тем более он независим).

Первые пять критериев характеризуют политическую независимость Центрального банка, последние два экономическую независимость.

Центральный банк РФ является юридическим лицом и выступает как субъект публичного права.

Государство не отвечает по обязательствам Центрального банка, Центральный банк не отвечает по обязательствам государства, если только они не приняли на себя такие обязательства.

Органы государственной власти не имеют права вмешиваться в деятельность Центрального банка РФ.

В соответствии с законом цели деятельности Центрального банка РФ:

- 1) защита и обеспечение устойчивости рубля,
- 2) развитие и укрепление банковской системы РФ,
- 3) обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы

Получение прибыли не является целью деятельности Центрального банка.

В соответствии с этими целями Центральный банк проводит постоянный поиск оптимальных методов и инструментов управления, сочетая административные и косвенные методы регулирования деятельности коммерческих банков и других кредитных учреждений. Защищая и обеспечивая устойчивость рубля, Центральный банк регулирует совокупную денежную массу, от динамики которой зависит изменение совокупного платежного спроса. Развивая и укрепляя банковскую систему, Центральный банк эффективно воздействует на активность и хозяйственную деятельность банковских институтов, в первую очередь коммерческие банки. Через эту систему он обеспечивает эффективное и бесперебойное функционирование системы расчетов.

Центральный банк РФ образует единую централизованную систему с вертикальной структурой управления.

Принципы организации ЦБ РФ

1- Образует единую централизованную систему с вертикальной структурой управления, включающей центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения, российское объединение инкассаций, другие предприятия, учреждения, организации необходимые для его деятельности.

2- Национальные банки республик являются территориальными учреждениями и не имеют права принимать решения, носящие нормативный характер, а также выдавать гарантии, поручительства, вексельные и другие обязательства без разрешения Совета Директоров.

3- Задачи и функции территориальных учреждений Центрального банка определяется положением о территориальных учреждениях.

4- Когда создать территориальные учреждения невозможно, создаются полевые учреждения, для обслуживания воинских частей, организаций Министерства обороны, других организаций обеспечивающих безопасность РФ.

Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации.

Государственная Дума:

- 1) назначает на должность и освобождает от должности Председателя Банка России по представлению Президента Российской Федерации;
- 2) назначает на должность и освобождает от должности членов Совета директоров Банка России (далее - Совет директоров) по представлению Председателя Банка России, согласованному с Президентом РФ;
- 3) направляет и отзывает представителей Государственной Думы в Национальном банковском совете в рамках своей квоты;
- 4) рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и принимает по ним решение;
- 5) рассматривает годовой отчет Банка России и принимает по нему решение;
- 6) принимает решение о проверке Счетной палатой Российской Федерации финансово-хозяйственной деятельности Банка России, его структурных подразделений и учреждений. Указанное решение может быть принято только на основании предложения Национального банковского совета;
- 7) проводит парламентские слушания о деятельности Банка России с участием его представителей;
- 8) заслушивает доклады Председателя Банка России о деятельности Банка России (при представлении годового отчета и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики).
- 9) Банк России представляет в Государственную Думу и Президенту Российской Федерации информацию в порядке, установленном федеральными законами.

В систему Центрального банка входят центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения и другие предприятия, учреждения, организации, включая подразделения безопасности. Через эту систему Центральный банк осуществляет свою деятельность, выполняя функции, возложенные на него законом.

Органом управления Банком России является Национальный банковский совет - коллегиальный орган. Численность Национального банковского совета составляет 12 человек, из которых двое направляются Советом Федерации Федерального Собрания Российской Федерации из числа членов Совета Федерации, трое - Государственной Думой из числа депутатов Государственной

Думы, трое - Президентом Российской Федерации, трое - Правительством Российской Федерации. В состав Национального банковского совета входит также Председатель Банка России.

Отзыв членов Национального банковского совета осуществляется органом государственной власти, направившим их в состав Национального банковского совета.

Члены Национального банковского совета, за исключением Председателя Банка России, не работают в Банке России на постоянной основе и не получают оплату за эту деятельность.

Председатель Национального банковского совета избирается членами Национального банковского совета из их числа большинством голосов от общего числа членов Национального банковского совета.

Председатель Национального банковского совета осуществляет общее руководство его деятельностью, председательствует на его заседаниях. В случае отсутствия Председателя Национального банковского совета его функции выполняет заместитель, избираемый из числа членов Национального банковского совета большинством голосов от общего числа членов Национального банковского совета.

Решения Национального банковского совета принимаются большинством голосов от числа присутствующих членов Национального банковского совета при кворуме в семь человек.

При принятии Национальным банковским советом решений мнение членов Национального банковского совета, оказавшихся в меньшинстве, заносится по их требованию в протокол заседания Национального банковского совета.

В случае равенства голосов голос председательствующего на заседании Национального банковского совета является решающим.

Национальный банковский совет заседает не реже одного раза в квартал.

Заседания Национального банковского совета назначаются Председателем Национального банковского совета либо в случае отсутствия Председателя Национального банковского совета его заместителем, а также по требованию Председателя Банка России или не менее трех членов Национального банковского совета.

Члены Национального банковского совета своевременно уведомляются о заседании Национального банковского совета.

Территориальные учреждения Центрального банка РФ – обособленные подразделения, осуществляющее на территории субъекта РФ часть функций ЦБ РФ в соответствии с законом любое территориальное учреждение входит в единую централизованную систему Банка России с вертикальной структурой управления.

Территориальные учреждения создаются на территории субъектов РФ. Они могут создаваться по экономическим районам, объединенным

территорией нескольких субъектов (край, область, автономных округов, Москва, Санкт-Петербург).

В составе территориальных учреждений на правах структурных подразделений действуют расчетно-кассовые центры (РКЦ), иные подразделения, обеспечивающие их деятельность (столовые, лечебно-профилактические и оздоровительные учреждения, учебные заведения) создание и ликвидация которых утверждается Банком России.

Территориальные учреждения не имеют права:

1. Принимать нормативные акты;
2. Выдавать гарантии и поручительства, вексельные и другие обязательства;
3. Предоставлять кредиты на финансирование дефицитов бюджетов и внебюджетных фондов;
4. Осуществлять банковские операции в иностранной валюте с юридическими и физическими лицами без разрешения Банка России.

Основные задачи территориальных учреждений.

1. Участие в проведении единой государственной денежно кредитной политики, направленной на защиту и обеспечение устойчивости рубля;
2. Обеспечение развития и укрепление банковской системы РФ;
3. Эффективное и бесперебойное функционирование системы расчетов;
4. Осуществление регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций;
5. Организация и контроль над деятельностью кредитных организаций на рынке ценных бумаг;
6. Организация валютного контроля;
7. Проведение анализа состояния и перспектив развития экономики и финансовых рынков региона.

Вопрос 2. Функции Центрального банка РФ:

1. Во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно – кредитную политику.
2. Монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение.
3. Является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования.
4. Устанавливает правила осуществления расчетов в народном хозяйстве.
5. Устанавливает правила проведения банковских операций.
6. Осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы, если иное не установлено федеральными законами.
7. Осуществляет эффективное управление золото - валютными резервами Центрального банка.

8. Принимает решение о государственной регистрации кредитной организации, выдает банковские лицензии, приостанавливает и отзывает.
9. Осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций, банковских групп (банковский надзор).
10. Регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитных организаций.
11. Осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Центрального банка.
12. Организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством РФ.
13. Определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, с юридическими и физическими лицами.
14. Устанавливает правила ведения бухгалтерского учета и отчетности банковской системы.
15. Устанавливает и публикует официальные курсы валют по отношению к рублю.
16. Принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует составление платежного баланса РФ.
- 16.1) принимает участие в разработке методологии составления финансового счета Российской Федерации в системе национальных счетов и организует составление финансового счета Российской Федерации.
17. Устанавливает порядок и условия осуществления валютными биржами деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты, выдает и отзывает у них лицензии.
18. Проводит анализ и прогнозирование состояния экономики РФ в целом и по регионам.
- 18.1) осуществляет выплаты Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, в случаях и порядке, которые предусмотрены федеральным законом.
- 18.2) является депозитарием средств Международного валютного фонда в валюте Российской Федерации, осуществляет операции и сделки, предусмотренные статьями Соглашения Международного валютного фонда и договорами с Международным валютным фондом.
19. Осуществляет иные функции в соответствии с законом.

Все многообразие функции можно свести к 5 основным: (которые характеризуют роль и сущность Центрального банка для экономики)

- монопольная эмиссия банкнот, чем больше доля наличных денег, тем важнее банкнотная эмиссия(Центральный банк – эмиссионный центр страны).

- **роль «банка банков».** В условиях 2-х уровневой банковской системы его клиенты коммерческие банки. Центральный банк хранит их свободную денежную наличность, т.е. их кассовые резервы, размер установлен законом, предоставляет им кредитную поддержку и осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков.

- **банкир Правительства.** От имени Правительства управляет государственным долгом, т.е. размещает, погашает и проводит др. операции с государственными ценными бумагами, предоставляет кредиты Правительству, выполняет расчетные операции.

- **управление золото - валютными резервами.** Они используются для проведения международных расчетов, покрытия дефицита платежного баланса, поддержание курса национальной валюты и др.

- **орган регулирования экономики** – посредством проведения единой денежно кредитной политики.

В соответствии с законом Центральный банк может выполнять ряд операций.

Вопрос 3. Банковские операции.

- 1) предоставлять кредиты на срок не более года под обеспечение ценных бумаг;
- 2) покупать и продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке;
- 3) Покупать и продавать облигации, эмитированные Центральным банком;
- 4) Покупать и продавать иностранную валюту. А также платежные документы и обязательства в иностранной валюте;
- 5) Покупать, хранить, продавать драгоценные металлы;
- 6) Проводить расчетные, кассовые и депозитные операции, принимать на хранение и в управление ценные бумаги и др. активы;
- 7) Выдавать поручительства и банковские гарантии;
- 8) Осуществлять операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;
- 9) Открывать счета в российских и иностранных кредитных организациях на территории РФ и иностранных государств;
- 10) Выставлять чеки и векселя в любой валюте;
- 11) Осуществлять другие банковские операции и сделки от своего имени в соответствии с обычаями делового оборота принятыми в международной банковской практике.

Центральный банк не имеет права.

- 1) осуществлять банковские операции с юридическими лицами, не имеющими банковской лицензии и с физическими лицами;
- 2) приобретать акции (доли) кредитных и иных организаций;
- 3) осуществлять операции с недвижимостью, кроме случаев связанных с обеспечением деятельности Центрального банка и его учреждений;

- 4)заниматься торговой, производственной деятельностью;
- 5)пролонгировать предоставленные кредиты. Исключение по решению совета директоров.

Банк России вправе осуществлять банковские операции и сделки на комиссионной основе, за исключением случаев предусмотренных федеральными законами.

Операции Банка России делятся на:

1) Активные – учетно-ссудные операции, банковские инвестиции, операции с золотом и иностранной валютой;

2) Пассивные – выпуск банкнот (эмиссия), прием вкладов коммерческих банков и казначейства, распределение прибыли. Формирование средств банка.

Вопрос 4. Баланс Центрального банка.

Операции Центрального банка и проведение денежно-кредитной политики определяют состояние и изменение его баланса. (см. таблицу 3.1)

Таблица 3.1

Примерный баланс Центрального банка РФ

активы	пассивы
1. Драгоценные металлы	1. Наличные деньги в обращении
2. Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги иностранных эмитентов	2. Средства на счетах в Банке России
3. Кредиты и депозиты	Из них
4. Ценные бумаги	— Правительства Российской Федерации
Из них	— кредитных организаций — резидентов
— долговые обязательства Правительства Российской Федерации	3. Средства в расчетах
5. Требования к МВФ	4. Выпущенные ценные бумаги
6. Прочие активы	5. Обязательства перед МВФ
Из них	6. Прочие пассивы
— основные средства	7. Капитал
— авансовые платежи по налогу на прибыль	8. Прибыль отчетного года
Итого по активу	Итого по пассиву

Рассмотрим подробнее активные и пассивные операции Банка России.

1) Активы. Первой позицией активов является статья «Драгоценные металлы», в которой отражен запас монетарного золота. Банк России имеет право покупать золото у банков и правительства. Вторая позиция – «Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги иностранных эмитентов»- включает вложения Банка России в ценные бумаги иностранных государств, кредиты и депозиты в дочерних банках за рубежом, а также остатки средств на корреспондентских счетах и депозиты в иностранных, как правило, центральных банках. Это самая

большая статья активов в балансе. Она представляет официальные валютные резервы РФ и состоит из валютных резервов Банка России и размещенных в Банке России валютных резервов Правительства.

Статья «Кредиты и депозиты» включает ссуды, предоставленные банкам, депозиты в иностранной валюте, которые Банк России размещает в банках-резидентах. Она отражает также кредиты Правительству РФ.

Статья «Ценные бумаги» объединяет все вложения Банка России в государственные ценные бумаги, в акции иностранных дочерних и ассоциированных банков, а также задолженность прошлых лет Минфина РФ перед Банком России по обязательствам, включенным во внутренний долг.

«Требования к МВФ» - сумма обязательств МВФ, по предоставленным кредитам.

«Прочие активы» включают материальное имущество Банка России – основные и оборотные средства.

2) Пассивы. Статья «Наличные деньги в обращении» в пассиве отражает эмиссионные операции Банка России и показывает общее количество банкнот и монет, выпущенных в обращение.

Вторая позиция в пассиве «Средства на счетах в Банке России», часть этих средств находится на корреспондентских счетах и предназначена для проведения платежей, другая часть – это сформированные в соответствии с законодательством фонды обязательных резервов, а также привлеченные Банком России депозиты банков. Средства на этих счетах вместе с кассовой наличностью банков составляют банковские резервы. Эта статья также отражает операции Банка России по обслуживанию бюджетов разного уровня и включает счета Правительства РФ, а также счета внебюджетных фондов и прочих клиентов Банка России.

«Средства в расчетах» отражают движение средств в расчетах в платежной системе Банка России. Эти платежные обязательства Банка России, которые возникают в связи с отсрочкой оплаты по полученным платежным документам. (Разница между уже полученными и выплаченными средствами).

«Выпущенные ценные бумаги» – суммы выпущенных облигаций Банка России.

«Обязательства перед МВФ» - сумма полученных от МВФ кредитов.

«Прочие пассивы» сальдо доходов и расходов по операциям, остатки по различным счетам.

«Капитал» - сумма уставного капитала, добавочного капитала, резервного фонда и фондов специального назначения.

Первые четыре статьи активов, выделенные в балансе Банка России, имеют важное значение: во-первых, их изменение приводит к изменению

денежной базы; во-вторых, эти активы (ценные бумаги и кредиты) приносят доходы, позволяющие Банку России выполнять свои функции.

Две части пассивов в балансе – наличные деньги в обращении и средства кредитных организаций на счетах в Банке России – представляют собой денежные (монетарные) обязательства Центрального банка или денежную базу. Их изменение воздействует при прочих равных условиях на объем денежного предложения.

Баланс Центрального банка позволяет составить уравнение денежной базы (уравнение банковских резервов), которое определяет факторы влияющие на денежную базу.

В целях обеспечения устойчивости банковской системы Центральный банк может устанавливать **следующие обязательные нормативы.**

- Минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых кредитных организаций, размер собственных средств для действующих кредитных организаций;
- Предельный размер имущественных вкладов (неденежных) в уставный капитал;
- Максимальный размер риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков;
- Максимальный размер крупных кредитных рисков;
- Нормативы ликвидности кредитных организаций;
- Нормативы достаточности собственных средств (капитала);
- Размеры валютного, процентного и иных финансовых рисков;
- Минимальный размер резервов создаваемых под риски;
- Норматив использования собственных средств для приобретения акций других юридических лиц;
- Максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предоставляемых своим участникам (акционерам).

Вопросы по теме:

1. В чем особенности правового статуса Центрального банка?
2. Что представляет собой организационная структура Центрального Банка?
3. Какие функции выполняет Центральный банк?
4. Какие операции может выполнять Банк России, чем ему нельзя заниматься?
5. Дайте характеристику баланса Банка России?

Тема 3.3. Денежно-кредитная политика.

Денежно-кредитная политика (ДКП) – совокупность государственных мероприятий, регламентирующих деятельность денежно-кредитной системы с целью регулирования хозяйственной конъюнктуры и достижения общеэкономических задач: укрепление денежной единицы, структурной перестройки экономики, стабилизации экономического роста.

Выделяют два основных типа денежно-кредитной политики, для каждого из которых есть свой набор инструментов и определенное сочетание экономических и административных методов.

Рестрикционная ДКП – ограничение объема кредитных операций коммерческих банков и повышение уровня процентных ставок. Она сопровождается повышением налоговых ставок, сокращением государственных расходов, другими мероприятиями, направленными на сдерживание инфляции, а в ряде случаев на оздоровление платежного баланса. Она может быть направлена на сдерживание инфляции и на сглаживание циклических колебаний деловой активности.

Экспансионистская ДКП характеризуется, как правило, расширением масштабов кредитования, ослаблением контроля над приростом денег в обращении, сокращением налоговых ставок, понижением уровня процентных ставок.

ДКП в обоих случаях может быть либо тотального, либо селективного характера. При тотальной ДКП мероприятия Центрального банка РФ распространяются на все учреждения банковской системы, при селективной – на отдельные кредитные институты или их группы либо на отдельные виды банковской деятельности. Селективная политика позволяет центральному банку оказывать выборочное воздействие в заданном направлении. При ее проведении используется набор инструментов: установление лимитов учетных и переучетных операций (например, по отраслям, регионам); лимитирование отдельных видов операций банков; установление маржи при проведении различных финансово-кредитных операций; регламентация условий выдачи отдельных видов ссуд различным категориям заемщиков; установление кредитных потолков и т.д.

К селективной ДКП прибегают при слабом развитии финансовых рынков, когда те не способны обеспечить достаточно эффективное перераспределение денежных средств и инвестиций в нужных направлениях. С одной стороны такая политика способствует существенному изменению кредитных потолков в приоритетные сферы экономики, а с другой препятствует нормальному функционированию кредитно-финансовой системы, в связи с созданием льготных условий для отдельных регионов, отраслей, сфер деятельности.

Выбор типа ДКП осуществляется исходя из хозяйственной конъюнктуры в каждом конкретном случае. Эффективность применения различных типов ДКП определяется тем, в какой степени дестабилизация денежного оборота вызвана «чисто» денежными, а не общеэкономическими и политическими факторами.

Механизм регулирования и инструменты ДКП.

Механизм регулирования банковских операций зависит от форм организации банковской деятельности в стране, места, роли и функции ЦБ, степени его независимости от правительства и других факторов.

Он включает:

- 1) методы инструменты регулирования наличных и безналичных банковских операций.
- 2) Конкретные формы контроля за динамикой денежной массы и банковских % ставок, банковской ликвидности на микро и макроуровне.

При этом могут использоваться как прямые (административные), так и косвенные (экономические) методы воздействия.

Реакция рынка на прямые методы воздействия более оперативная, чем на косвенные. Косвенные методы предполагают высокую степень развития процессов саморегуляции на микроуровне, а эффект от их применения замедлен и неоднозначен.

Административные методы – прямые ограничения (лимиты) и запреты, устанавливаемые Центральным Банком в отношении количественных и качественных параметров деятельности банков. Например:

- квотирование отдельных видов активных и пассивных операций;
 - введение потолков (или лимитов) на выдачу ссуд различных категорий и на привлечение кредитных ресурсов;
 - ограничение на открытие филиалов и отделений;
- лимитирование размеров комиссионного вознаграждения, тарифов на оказание различных видов услуг, процентных ставок, определение номенклатуры операций, видов обеспечения, перечня банков допущенных к отдельным видам операций (контингентирование).

Экономические методы – мероприятия, использование которых оказывает в основном косвенное воздействие и не предполагает установление прямых запретов и лимитов. Выделяют три основные группы экономических методов:

1. налоговые (финансовые органы, а не центральный банк);
2. нормативные (когда размеры вводимых ограничений или льгот увязываются с масштабом операций). Это может быть – отчисления в фонд регулирования кредитных ресурсов, коэффициенты ликвидности и достаточности банковского капитала, др. обязательные;

3. корректирующие (отличаются гибкостью и оперативностью, возможностью оказывать стимулирующее либо ограничивающее воздействие в зависимости от ситуации). Это: учетная политика (учетное окно) и проведение операций на открытом рынке.

Нормативные методы применяются путем установления и периодического пересмотра контрольных цифр, соотношения показателей или иных ограничений в сторону как увеличения, так и уменьшения; скорость их воздействия не велика и эффект от вводимых нормативов проявляется через относительно длительный промежуток времени.

Корректирующее воздействие осуществляется путем проведения кредитных операций и операций с ценными бумагами, которые проводятся по усмотрению центрального банка в необходимых масштабах и с нужной периодичностью, благодаря чему эффект достигается быстрее.

В большинстве стран центральный банк ориентируется на экономические методы. При этом ДКП разрабатывается на каждый конкретный период, для которого определяется наиболее эффективные в данный момент методы управления и инструменты воздействия на банковскую систему.

В России законодательно закреплён переход от административных к экономическим методам регулирования. Центральный банк не имеет права вмешиваться в деятельность коммерческих банков; его контрольная функция ограничивается действующим законодательством.

В рыночных условиях основные инструменты ДКП являются:

- нормативы обязательных резервов, депонируемые в Центральном Банке РФ (резервные требования);
- процентные ставки по операциям ЦБ;
- рефинансирование банков;
- операции на открытом рынке;
- валютное регулирование;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- прямые количественные ограничения.

Вопросы по теме:

1. Какие бывают типы денежно-кредитной политики?
2. Какие методы денежно-кредитной политики может использовать Банк России?
3. Дайте характеристику инструментов денежно-кредитной политики.

Тема 3.4. Коммерческие банки: сущность, выполняемые операции.

Вопросы:

1. Понятие и функции банков.
2. Виды коммерческих банков.
3. Операции коммерческих банков и кредитные сделки.

Вопрос 1. Понятие и функции банков.

Первое упоминание о банках относится к 8-5 век до н.э. Затем длительное время банки отсутствовали. Возрождение произошло в 13-14 века н.э. в Италии. Первоначально термин «банк» означал стол для размена монет, то есть банковское дело по одной из версий возникло из размена монет. На сегодня этот термин не отражает сущности банка. В обиходе банки - это хранилища денег, что тоже не является их сутью.

В соответствии с законодательством:

Банк – кредитная организация, которая имеет исключительное право выполнять в совокупности, следующие банковские операции: привлекать средства во вклады от физических и юридических лиц, размещать указанные средства от своего имени и за свой счет, осуществлять открытие и ведение банковских счетов.

Существуют разные взгляды на функции банков, некоторые функции называются чаще, другие являются достаточно спорными.

Функции банков по Лаврушину

1. аккумулярование средств (не только своих, не только для своих интересов);
2. регулирования денежного оборота (через коммерческие банки проходит оборот хозяйствующих субъектов);
3. посредническая (по платежам, при предоставлении кредита, по сути это функция трансформации средств).

Функции банков по Белоглазовой

1. Посредничество в кредитах (при этом трансформируется сумма, сроки, оценивается кредитоспособность, что позволяет снизить риск, к тому же диверсификация вложений).

2. Аккумуляция и мобилизация денежных доходов и сбережений и превращение их в капитал (могут быть использованы даже небольшие суммы, которые высвобождаются на небольшие сроки).

3. Эмиссионно-учредительская (банк владеет информацией о рынке ценных бумаг, о выпуске ценных бумаг, движениях курсов, может осуществлять операции как за свой счет, так и за счет клиентов по их поручению, кроме того возможно дополнительно консультационное обслуживание).

4. Посредничество в платежах. Через банки проходят безналичные расчеты предприятий и организаций.

5. Создание денег. Это тесно связано с депозитной и кредитной деятельностью банка. Банк привлекает средства на счета и затем при осуществлении кредитования производит эмиссию безналичных денег.

6. Передача экономике импульсов денежно-кредитной политики центрального банка. Центральный банк осуществляет денежно-кредитную политику и влияет на коммерческие банки, которые меняют свою процентную и кредитную политику и влияют на предприятия, организации.

Банк функционирует в сфере обмена, здесь и проявляется его роль (в соответствии с функциями).

Вопрос 2. Виды коммерческих банков.

На практике функционирует многообразие банков.

По форме собственности – выделяют – государственные, частные, смешанные.

По организационно - правовой форме – акционерные общества открытого и закрытого типа, паевые банки.

По характеру выполняемых операций - универсальные и специализированные.

По числу филиалов – безфилиальные и многофилиальные банки.

По сфере обслуживания – региональные, межрегиональные, национальные, международные (охватываемая территория).

По масштабам деятельности – малые, средние, крупные.

Страновая принадлежность: отечественные, иностранные, совместные. Каждый банк можно характеризовать по нескольким из приведенных классификаций, но решающую роль имеет функциональная роль в экономике. Рассмотрим наиболее важный критерий.

Коммерческие банки могут быть: универсальные и специализированные.

В настоящее время преобладают универсальные банки. Это означает, что банки имеют широкий круг деятельности, практически все что разрешено законом.

Специализированные банки имеют более узкую сферу деятельности, Специализация может быть:

1) По операциям:

1. инвестиционные; 2. ипотечные; 3. клиринговые;
4. инновационные; 5. сберегательные и т.д.

2) по отраслям:

1. промышленные; 2. сельхоз; 3. транспортные; 4. строительные
5. торговые; 6. биржевые; 7. страховые; 8. коммунальные и т.д.

3) по территории:

1. муниципальные; 2. региональные; 3. межрегиональные,

4. национальные; 5. международные.

1. Инвестиционные банки - выполняют функцию организации эмиссии и размещения на рынке акций и облигаций промышленных предприятий и торговых компаний. Свой ресурсы они формируют за счет выпуска акций и облигаций, а так же путем получения кредитов от коммерческих банков под залог ценных бумаг. Они часто входят в состав холдингов или являются дочерними предприятиями крупных финансовых компаний.

Особое место в деятельности банка занимают операции, осуществляемые на первичном рынке ценных бумаг, банки выполняют функции посредника при первичном размещении ценных бумаг между акционерным обществом, которое хочет привлечь ресурсы и инвесторами (лица вкладывающие деньги в акции или облигации). Предварительно определяют величину денежных средств, которую нужно привлечь, а так же вид ценных бумаг и их характер. Затем банк осуществляет эмиссию ценных бумаг. Он может полностью выкупить новый выпуск ценных бумаг либо частично. Затем он продает их на рынке. Если средств одного банка не хватает можно создать эмиссионный синдикат.

Сделки с ценными бумагами относятся к высоко рисковым. Вследствие этого законодательства отдельных стран запрещало таким банкам осуществлять депозитно-ссудные операции, а так же операции по организации расчетов. В США до 1999 действовал закон Гласа, принятый в 1933 году в связи с крахом фондового рынка в 1929 и банки не могли рассчитывать со своими вкладчиками.

Но в настоящее время разграничение между коммерческими и инвестиционными банками смягчилось, операции с ценными бумагами не только приносят дополнительные доходы, но позволяют диверсифицировать вложения. В РФ закон не выделяет отдельно инвестиционные банки.

2. Ипотечные банки

Это банки, специализирующиеся на предоставлении кредитов под залог недвижимости.

Ипотечные кредиты отличаются длительным сроком и крупными суммами, кроме того, объект кредитования одновременно выступает в качестве предмета залога. Это отражается на ресурсной базе, основу должны составлять долгосрочные устойчивые пассивы. Они формируются за счет выпуска и размещения облигаций или закладных листов.

В большинстве стран данными операциями занимаются банки, контрольный пакет акций которых принадлежит государству (госбанки) в том числе и Россия.

В США это федеральные банки по кредитованию жилищного строительства и федеральные земельные банки.

Причины участия государства в создании ипотечных банков:

1) необходима стабильная ресурсная база в виде долгосрочных депозитов (на десятки лет!) На финансовом рынке привлечь такие ресурсы сложно, только государство может обладать ресурсами, которые можно разместить на длительный срок, при этом выполняется цель деятельности органов власти: повышение жизненного уровня населения и решение социальных задач.

2) цена привлекаемых ресурсов. Государственные ценные бумаги считаются самыми надежными, поэтому ставка по ним ниже, это и позволяет создать ресурсную базу по приемлемой цене.

3) государство стимулирует развитие национальной экономики, развивая систему долгосрочного кредитования, обеспечивая при этом приемлемую цену ресурсов.

В Германии – строительно-сберегательные кассы, в Канаде – доверительно-ипотечные компании, в Великобритании – строительные общества. В других странах могут выполнять функции ипотечных банков обычные банки и другие структуры.

3. Клиринговые банки – специализируются на организации межбанковских расчетов. Обычно клирингом занимаются крупнейшие коммерческие банки, но могут и клиринговые дома или клиринговые палаты. Кроме того, клиринг может быть внутрибанковским. Локальным или общегосударственным.

В России статус клирингового банка не определен. В результате действуют клиринговые палаты (Московская расчетная палата, Северная клиринговая компания, Уральская расчетная палата, межбанковский расчетный центр).

4. Инновационные банки:

1) кредитует долгосрочные программы, связанные с научными исследованиями и разработками.

2) кредитование венчурного бизнеса, новейших технологических и технических разработок, научных исследований, изысканий, срок окупаемости которых достаточно велик.

Это высоко рисковые вложения, при этом кредиты средне- и долгосрочные, нужна устойчивая и долгосрочная ресурсная база. Это прежде всего собственные средства и долгосрочные вклады клиентов, возможны облигационные займы.

5. Сберегательные банки – это банки, основная задача которых состоит в привлечении временно свободных средств населения. Происходит аккумуляция большого числа мелких вкладов и кредитование физических и юридических лиц.

Вопрос 3. Операции коммерческих банков и кредитные сделки.

Банковские операции:

- 1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок;
- 2) размещение указанных средств от своего имени и за свой счет;
- 3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- 4) осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том-числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- 5) инкассация денежных средств, векселей, платежных документов и кассовое обслуживание;
- 6) купля-продажа инвалюты в наличной и безналичной форме;
- 7) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- 8) выдача банковских гарантий;
- 9) Осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

Кредитные организации (банки в том числе) вправе осуществлять следующие кредитные сделки:

- 1) выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающее исполнение обязательств в денежной форме;
- 2) приобретение права требования от третьих лиц исполнение обязательств в денежной форме;
- 3) доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- 4) осуществление операций с драгоценными металлами и камнями в соответствии с законодательством РФ;
- 5) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- 6) лизинговые операции;
- 7) оказание консультационных и информационных услуг.

Все операции осуществляются в рублях или валюте, в соответствии с лицензией.

Кредитной организации нельзя заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Банк вправе осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и иные операции с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, с иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии, а также осуществлять доверительное

управление указанными ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами.

Кредитная организация имеет право осуществлять **профессиональную деятельность** на рынке ценных бумаг в соответствии с федеральными законами. Ее направления:

1) Брокерская деятельность. Сделки с ценными бумагами от имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентами.

2) Дилерская деятельность: купля-продажа ценных бумаг от своего имени и за свой счет. При этом объявляются цена и дилер должен выполнить свои условия.

3) Деятельность по управлению ценными бумагами.

4) Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг).

5) Депозитарная деятельность. Услуги по хранению сертификатов ценных бумаг или учету и переходу прав на ценные бумаги. Депозитарий – договор с клиентом - депозитарный договор.

6) Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Банковские лицензии.

1. Лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях (без права привлечения во вклады средств физических лиц), которая выдается вновь созданному банку;

2. Лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады средств физических лиц);

3. Лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;

4. Лицензия на привлечение во вклады средств физических лиц в рублях;

5. Лицензия на привлечение во вклады средств физических лиц в рублях и в иностранной валюте;

6. Генеральная лицензия;

7. Лицензия на осуществление банковского клиринга;

8. Лицензия на осуществление инкассации.

Вопросы:

1. Что такое банк? Функции банков?
2. Какие бывают типы коммерческих банков?
3. Что такое специализированный банк?
4. Какие бывают банковские лицензии?
5. Чем нельзя заниматься коммерческим банком?

Тема 3.5. Ресурсы коммерческого банка

Вопросы:

1. Собственные ресурсы коммерческого банка.
2. Привлеченные средства коммерческого банка.

Ресурсы коммерческого банка определяют объем его операций и масштаб деятельности.

По способу образования ресурсы делятся на *собственные и заемные (привлеченные)*. Основным источником являются привлеченные средства, они составляют 70-80%, на долю собственного капитала приходится максимум 30%, причем у российских банков в среднем собственный капитал составляет – 13-15%, более высокая доля собственного капитала свидетельствует о том, что банк наращивает объем собственных средств специально. Например, в настоящее время Банк России увеличил требования к размеру собственного капитала и для того чтобы остаться на рынке в качестве действующего банка нужно увеличить размер капитала, но в дальнейшем банк может увеличить и объем привлеченных средств, а значит и доля собственного капитала сократится.

Таким образом, размер минимального собственного капитала регламентируется, следовательно, его величина имеет для банка значение, будет меньше - банк не откроют или отзовут лицензию. Максимальный размер не регламентируется. Кроме того, объем активных операций (приносящих доход банку) привязан к размеру собственного капитала. Значит когда банк увеличивает размер собственного капитала, он расширяет свои возможности по получению дохода.

Вопрос 1. Собственные средства коммерческого банка.

Отправной точкой формирования служит уставный фонд. Не зависимо от организационно-правовой формы банка его уставный фонд формируется полностью за счет средств учредителей. Коммерческий банк, созданный в форме акционерного общества формирует свой уставный капитал из номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами. При выпуске акций руководствуются законом: «Об акционерных обществах». Уставный капитал кредитной организации составляется из величины вкладов ее участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов.

Минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемого банка на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме 300 миллионов рублей (с 2011 года). Размер пересматривался несколько раз. Лицензия банкам выдается бессрочная. Поэтому для действующих

банков устанавливается норматив минимального размера собственного, а не уставного капитала.

Банк России устанавливает предельный размер имущественных (неденежных) вкладов в уставный капитал кредитной организации, а также перечень видов имущества в неденежной форме, которое может быть внесено в оплату уставного капитала. В настоящее время доля материальных активов первые 2 года деятельности – 20%.

Не могут быть использованы для формирования уставного капитала кредитной организации:

1. Привлеченные денежные средства.
2. Средства федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов, свободные денежные средства и иные объекты собственности, находящиеся в ведении федеральных органов государственной власти

Свободные денежные средства и иные объекты собственности, находящиеся в ведении органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, могут быть использованы для формирования уставного капитала кредитной организации на основании соответственно законодательного акта субъекта Российской Федерации или решения органа местного самоуправления в порядке, предусмотренном Федеральным законом « О банках и банковской деятельности» и другими федеральными законами.

Приобретение и (или) получение в доверительное управление (далее - приобретение) в результате одной или нескольких сделок одним юридическим или физическим лицом либо группой юридических и (или) физических лиц, связанных между собой соглашением, либо группой юридических лиц, являющихся дочерними или зависимыми по отношению друг к другу, свыше 1 процента акций (долей) кредитной организации требует уведомления Банка России, более 20 процентов - предварительного согласия Банка России. Банк России не позднее 30 дней с момента получения ходатайства сообщает заявителю в письменной форме о своем решении - согласии или отказе. Отказ должен быть мотивирован. В случае, если Банк России не сообщил о принятом решении в течение указанного срока, приобретение акций (долей) кредитной организации считается разрешенным. Порядок получения согласия Банка России на приобретение более 20 процентов акций (долей) кредитной организации и порядок уведомления Банка России о приобретении свыше 1 процента акций (долей) кредитной организации устанавливаются федеральными законами и принимаемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

Банк России имеет право отказать в даче согласия на приобретение более 20 процентов акций (долей) кредитной организации при установлении неудовлетворительного финансового положения приобретателей акций

(долей), нарушении антимонопольных правил, а также в случаях, когда в отношении лица, приобретающего акции (доли) кредитной организации, имеются вступившие в силу судебные решения, установившие факты совершения указанным лицом неправомерных действий при банкротстве, преднамеренного и (или) фиктивного банкротства, и в других случаях, предусмотренных федеральными законами.

Банк России отказывает в даче согласия на приобретение более 20 процентов акций (долей) кредитной организации, если ранее судом была установлена вина лица, приобретающего акции (доли) кредитной организации, в причинении убытков какой-либо кредитной организации при исполнении им обязанностей члена совета директоров (наблюдательного совета) кредитной организации, единоличного исполнительного органа, его заместителя и (или) члена коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции).

Учредители банка не имеют права выходить из состава участников банка в течение первых трех лет со дня его регистрации.

Увеличение уставного капитала возможно за счет увеличения номинальной стоимости акций или выпуска дополнительных акций.

В состав собственного капитала включают несколько видов фондов.

Первый фонд, обязательная составная часть собственного капитала – **резервный фонд**, создают из чистой прибыли (после налогообложения) не менее 15% уставного капитала. Этот фонд создается всеми банками в обязательном порядке в соответствии с законодательством РФ и Положением ЦБ РФ №112-п от 24 апреля 2000г. «О порядке формирования и использования резервного фонда кредитной организации».

Размер ежегодных отчислений в резервный фонд должен составлять не менее 5% от чистой прибыли до достижения им минимально установленной величины. Резервный фонд может быть использован по решению совета директоров на следующие цели:

- покрытия убытков банка по итогам отчетного года;
- покрытие расходов, не предусмотренных планами и сметами (по решению собрания учредителей);
- начисление дивидендов по привилегированным акциям в случае недостаточной прибыли;
- увеличение уставного капитала путем капитализации.

Вторая группа фондов формируется как результат распределения чистой прибыли, оставшейся в распоряжении банка (**фонды специального назначения**), отражают использование прибыли на конкретные цели (фонды накопления и экономического стимулирования).

Третья группа фондов «добавочный капитал» состоит из:

- средств, полученных от продажи акций их первым держателям по цене выше номинальной стоимости, - «**эмиссионный доход**». Данные средства увеличивают первоначальный капитал, его стабильную часть. Чем надежнее банк, тем выше может быть цена акций при размещении. В состав собственного капитала такой доход включается только после официальной регистрации итогов эмиссии. Следует помнить, что банки не всегда и не все имеют подобный доход. Все зависит от их конкурентной позиции на рынке. Малоизвестные банки, не имеющие репутации стабильного и устойчивого банка, скорее всего не смогут рассчитывать на размещение акций по цене выше номинала. Вновь создаваемые банки также не имеют репутации, они еще только формируют свой имидж.
- прирост стоимости имущества, образуемого при переоценке основных фондов. Зависит от уровня инфляции в стране, не характеризуют деятельность банка. Переоценка производится на основании прямых указаний Банка России.

Четвертая группа фондов создается с целью покрытия риска по отдельным банковским операциям и обеспечения устойчивости коммерческого банка. Это: резервы на возможные потери по ссудам, на обесценение ценных бумаг и прочим активам банка. Величина этих резервов свидетельствует, с одной стороны, о качественной структуре активов банка, а с другой о запасе прочности.

Резерв на возможные потери по ссудам создаются в обязательном порядке в соответствии с положением Банка России № 254 «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»

Размер расчетного резерва определяется исходя из степени риска в соответствии с таблицей 3.2.

Таблица 3.2

Величина расчетного резерва по классифицированным ссудам

Категория качества	Наименование	Размер расчетного резерва в процентах от суммы основного долга по ссуде
I категория качества (высшая)	Стандартные	0%
II категория качества	Нестандартные	от 1% до 20%
III категория качества	Сомнительные	от 21% до 50%
IV категория качества	Проблемные	от 51% до 100%
V категория качества (низшая)	Безнадежные	100%

Величина резерва на возможные потери по ссудам второй-пятой категории, недосозданного банком по сравнению с минимальной величиной уменьшает его собственный капитал. Учитывая, что в России все коммерческие банки в основном занимаются кредитование, этот резерв формируется у всех банков. Операциями с ценными бумагами занимаются в меньшей степени, поэтому **резервы на возможное обесценение ценных бумаг** формируют не все банки, а только те, кто занимается данным видом деятельности. Вложение в ценные бумаги отличаются повышенным риском в связи с колебанием рыночных цен и курсов ценных бумаг. Для уменьшения данного риска и создаются резервы под обесценение ценных бумаг. Переоценка проводится ежемесячно по рыночной цене. Резервы формируются в соответствии с требованиями Банка России.

В состав собственного капитала так же включают :

- нераспределенную прибыль – это прибыль, оставшаяся у банка после уплаты налогов и других обязательных платежей, образования фондов, начисления дивидендов, отчислений на благотворительные цели и т.д.

- **Субординированный кредит** (англ. *subordinated debt*) — форма движения денежного капитала, предоставляемого в виде кредита (депозита, займа, облигационного займа), который привлекается кредитной организацией на срок не менее 5 лет, который не может быть истребован кредитором до окончания срока действия договора, если заёмщик не нарушает его условия. Выплата основной суммы долга происходит одним платежом по окончании срока действия договора. Проценты по такому виду кредита не могут существенно отличаться от рыночных условий предоставления аналогичных кредитов и не могут меняться в течение срока договора. Без согласования с Банком России невозможны досрочное погашение кредита или его части, досрочная уплата процентов за пользование кредитом, досрочное расторжение договора кредита и (или) внесение в него изменений. В случае банкротства кредитной организации — заёмщика требования кредитора, предоставившего субординированный кредит, не могут быть удовлетворены до полного удовлетворения требований иных кредиторов.

Сумма субординированного кредита включается в расчёт дополнительного капитала банка (в случае если такой кредит признаётся и подтверждается Центральным Банком как субординированный) в период, превышающий 5 лет до окончания срока действия договора, — в полной сумме, а в последние 5 лет до окончания срока действия договора — по остаточной стоимости. Величина субординированного кредита, включаемого в состав источников дополнительного капитала, не может превышать половину величины основного капитала кредитной организации. В случае если данная величина превышена, то он учитывается как привлечённые средства.

Под собственным капиталом банка следует понимать специально создаваемые фонды и резервы, предназначенные для обеспечения его экономической стабильности, поглощения возможных убытков и находящиеся в использовании банка в течении всего срока его функционирования.

Капитал банка включает уставный капитал, резервный фонд, другие фонды, не имеющие срока использования, учредительскую прибыль, нераспределенную прибыль текущего и прошлых лет, оставленную в распоряжении банка и подтвержденную аудиторами, резервы на покрытие различных рисков и выполняет ряд важных функций в деятельности банка.

Функции собственного капитала коммерческих банков.

Функции банковского капитала: *защитная, оперативная и регулирующая.*

Защитная: ограждает интересы вкладчиков, уменьшает риск акционеров, сохраняет платежеспособность. При этом, однако, полагается, что большая часть убытков покрывается за счет текущих доходов, а не капитала банка. Как правило, банк считается платежеспособным, пока остается нетронутым его акционерный капитал.

Капитал играет роль защитной «подушки» и позволяет банку работать в случае возникновения крупных непредвиденных потерь или расходов (различные фонды).

Оперативная функция не так важна, она включает ассигнование средств на приобретение земли, зданий, оборудования, а так же создание резерва на непредвиденные убытки. Этот источник незаменим на первых этапах работы.

Регулирующая функция. Государство в лице центрального банка осуществляет оценку и контроль за деятельностью коммерческих банков. Экономические нормативы, как правило, исходят из размера собственного капитала. Капитал банка сдерживает рост и ограничивает риск.

Минимальный размер собственных средств (капитала) устанавливается для банка в сумме 300 миллионов рублей с 2015 года.

Лицензия на осуществление банковских операций, предоставляющая кредитной организации право осуществлять банковские операции со средствами в рублях и иностранной валюте, привлекать во вклады денежные средства физических и юридических лиц в рублях и иностранной валюте (далее - генеральная лицензия), может быть выдана кредитной организации, имеющей собственные средства (капитал) не менее 900 миллионов рублей по состоянию на 1-е число месяца, в котором было подано в Банк России ходатайство о получении генеральной лицензии.

Вопрос 2. Привлеченные средства коммерческого банка

В общей сумме ресурсов коммерческого банка привлеченные средства составляют от 70 до 90%.

В мировой банковской практике все привлеченные ресурсы делятся на:

- депозитные;
- недепозитные привлеченные средства.

Основную часть привлеченных средств составляют депозиты.

Депозитные операции – это операции банков по привлечению денежных средств юридических и физических лиц во вклады либо на определенный срок, либо до востребования. В качестве субъектов депозитных операций выступают предприятия всех организационно-правовых форм и физические лица.

Недепозитные средства – займы или продажа собственных долговых обязательств на денежном рынке. Недепозитные источники: во-первых, имеют не персональный характер, т.е. не ассоциируются с конкретным клиентом, а приобретаются на рынке на конкурсной основе, во-вторых, инициатива привлечения этих средств принадлежит самому банку.

Недепозитными привлеченными ресурсами пользуются преимущественно крупные банки. Приобретаются недепозитные средства на крупные суммы, и их считают операциями оптового характера.

2.1. Депозитные ресурсы коммерческого банка.

Депозиты – это главный вид привлекаемых коммерческими банками ресурсов. Именно они раскрывают содержание деятельности коммерческого банка как посредника в приобретении ресурсов на свободном рынке кредитных ресурсов. При привлечении депозитных ресурсов банки в обязательном порядке должны делать отчисления в фонд обязательных резервов в центральном банке. Размер отчислений устанавливает Центральный банк. На сегодняшний день депозитные операции весьма разнообразны.

Исходя из категории вкладчиков, различают депозиты:

- юридических лиц (предприятий, организаций, других банков)
- физических лиц.

По форме изъятия депозиты делятся на:

- до востребования
- срочные.

По экономическому содержанию делятся на:

- депозиты до востребования, включая остатки средства на текущих и расчетных счетах;
- срочные депозиты;
- сберегательные вклады;
- ценные бумаги.

Депозиты можно классифицировать по другим признакам: по срокам, по видам вкладчиков, условиям внесения и изъятия средств,

уплачиваемым процентам, возможностью получения льгот по активным операциям бака и др.

Депозиты до востребования:

- средства, хранящиеся на расчетных и текущих счетах, государственных, акционерных предприятий, различных малых коммерческих структур;
- остатки средства на корреспондентских счетах ЛОРО;
- вклады востребования.

Депозитные счета до востребования для их владельцев являются самыми ликвидными, но проценты по ним не начисляются, или он очень невысок. Депозитные счета можно характеризовать следующим образом:

- взнос и изъятие денег осуществляется в любое время без каких-либо ограничений;
- владелец счета уплачивает банку комиссию за пользование счетом,
- банк за хранение денежных средств на счетах до востребования уплачивает невысокие процентные ставки либо вообще не платит
- банк по депозитам до востребования отчисляет более высокие нормы в фонд обязательных резервов в ЦБ РФ (если ставки дифференцированы).

в России на долю депозитов до востребования приходится от 60 до 70 % суммы привлеченных ресурсов. В развитых странах- 30%.

Для самих банков эти ресурсы являются самыми дешевыми или даже бесплатными, но они не удобны для поддержания ликвидности банка. Приходится больше средств иметь на корреспондентских счетах и в кассе. В результате банки выдают в основном краткосрочные ссуды, повышают процентов по кредитам. Такая ситуация была характерна для российских банков в 90-е годы. Для долгосрочного и даже среднесрочного кредитования такие ресурсы не очень-то подходят. Но с другой стороны данные ресурсы есть у банка даже в периоды кризисов, предприятия должны проводить расчеты именно в безналичной форме. Следовательно, данные ресурсы имеют свои плюсы и минусы. Каждый коммерческий банк самостоятельно разрабатывает свою депозитную политику и решает на какие ресурсы следует ориентироваться.

Срочные депозиты и сберегательные вклады:

Наиболее устойчивая часть депозитных ресурсов, они вносятся в банк на фиксированный срок. Они подразделяются на:

- собственно срочные депозиты,
- депозиты с предварительным уведомлением.

В России на долю собственно срочных депозитов приходится примерно 30% всех привлеченных ресурсов, в Западной Европе и США свыше 60 %.

Собственно срочные депозиты по срокам хранения средств подразделяется на депозиты по срокам:

- до 30 дней,
- от 31 до 90 дней,
- от 91 до 180 дней,
- от 181 до 360 дней,
- свыше 360 дней.

По срочным вкладам с предварительным уведомлением об изъятии средств банки требуют от вкладчиков подачи специального заявления, сроки их подачи заранее оговариваются, и соответственно им устанавливаются проценты. Сроки могут варьировать от 7 дней до нескольких месяцев в зависимости от срока и суммы депозитного вклада.

Особенности срочных вкладов и депозитов:

- не могут использоваться для расчетов и по ним не выписываются расчетные документы,
- средства на счетах оборачиваются медленно,
- уплачивается фиксированный процент; максимальный уровень процентной ставки в отдельные периоды может регулироваться центральным банком,
- устанавливается требование о предварительном уведомлении вкладчиком банка об изъятии денег,
- определяется более низкая норма обязательных резервов (если ставки дифференцированы).

Сберегательные счета:

- отсутствие фиксированного срока хранения денежных средств,
- не требуется предупреждение об изъятии денежных средств,
- при внесении и снятии денег со счета предъявляется сберегательная книжка, в которой отражается движение средств.

В отечественной практике сберегательные счета открываются только для физических лиц. В зарубежной практике они открываются некоммерческим организациям и деловым фирмам.

Срочные сберегательные вклады - фиксированный срок, высокий процент.

Сберегательный вклад с дополнительными взносами - оговоренная сумма плюс вклады, выплата через определенный срок (новогодние, к совершеннолетию и т.д.)

Текущие сберегательные вклады для зачисления зарплаты, пенсий, оплаты регулярных платежей.

В отечественной практике на долю сбережений населения приходится около 2%.

Для оценки стабильности денежных вкладов населения в качестве ресурсов для кратковременного кредитования можно использовать такие показатели, как средний срок хранения вкладного рубля и уровень оседания средств, поступающих во вклады. Расчет по формуле:

$$C = (O/V) * Д \quad (3.1)$$

С - средний срок хранения в днях,
 О - средний остаток вкладов,
 В - оборот по выдаче вкладов,
 Д - кол-во дней в периоде.

Уровень оседания средств, поступивших во вклады определяется по формуле:

$$Уо = (Ок - Он) / П * 100\% \quad (3.2)$$

где

Уо- уровень оседания средств во вкладах в процентах,

Ок- остаток вкладов на конец года,

Он- остаток вкладов на начало года,

П – поступление во вклады.

Разновидностью срочных депозитов и сберегательных вкладов является **депозитные и сберегательные сертификаты**.

Депозитный и сберегательный сертификат - письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющих право вкладчика или его правопреемника на получение денежных средств по истечению установленного срока и процентов по нему.

Сертификаты могут быть именными, на предъявителя, могут быть переданы или подарены. Они не могут служить расчетным или платежным средством за товары и услуги.

Депозитные сертификаты выпускаются на крупные суммы и приобретаются юридическими лицами. Сертификаты выпускаются только в валюте РФ. Право требования может быть передано только юридическим лицам, зарегистрированным в России или ином государстве, использующем рубли в качестве официальной денежной единицы.

Сертификаты более популярны в странах с развитым рынком ценных бумаг, тогда есть возможность продавать сертификаты раньше, чем наступает их срок погашения. В этом случае они становятся более ликвидным инструментом для вкладчика, чем срочный или сберегательный вклад. В Российской практике досрочно можно предъявить сертификат только в банк, выпустивший его, но в этом случае клиент получает процент как по вкладу до востребования. Не следует предъявлять сертификат и гораздо позже срока его погашения, ибо проценты выплачиваются только за установленный период. Банк перестает начислять проценты с момента окончания срока.

Срочные и сберегательные депозиты - достаточно стабильные ресурсы. Проценты, выплачиваемые банком выше, чем по вкладам до востребования, но банку гораздо легче управлять ликвидностью при использовании срочных депозитов. Кроме того, банк может выдавать кредиты на более длительный срок. Поэтому западные банки используют их в большей степени, чем депозиты до востребования.

Коммерческие банки могут привлекать средства, выпуская банковские векселя. Они выпускают только простые финансовые векселя. Они могут быть использованы: для расчетов за товары и услуги; в качестве залога; физическими и юридическими лицами; имеют высокую ликвидность; имеют различную срочность.

Принципы организации депозитных операций:

1. депозитные ресурсы должны быть согласованы по срокам и суммам с активными операциями;
2. способствовать максимизации прибыли или создавать для этого условия;
3. особое внимание следует уделять срочным и сберегательным депозитам с фиксированным сроком;
4. резерв свободных средств не вовлеченных в активные операции должен быть минимальным (по нормативам);
5. следует расширять виды депозитных операций, предоставляя дополнительные услуги или льготы с целью увеличения числа депозиторов.

2.2. Недепозитные ресурсы коммерческого банка

К недепозитным источникам привлечения относятся: межбанковские кредиты (МБК) и кредиты, полученные от центрального банка.

Особенность:

- отсутствие резервов,
- ограничение процентной ставки при предоставлении кредитов за счет централизованных источников.

Привлечение МБК банк может осуществляться самостоятельно, путем прямых переговоров или через финансовых посредников. В их качестве могут выступать: сами банки, брокерские конторы, фондовые биржи, брокерские конторы.

На фондовом рынке происходит перераспределение кредитных ресурсов путем аукциона. Банки должны подать заявку в установленной форме, в которой указывается: сумма средств, предлагаемая к продаже или покупке, срок передачи или получения средств, желаемая процентная ставка, особые условия размещения. В результате торгов определяется конкретная сумма кредита, процентная ставка с рок предоставления кредита. При совпадении интересов покупателя и продавца заполняется свидетельство об аукционной сделке которое является основанием для заключения договора. За посредничество уплачивается определенный процент бирже.

Банки могут предоставлять друг другу ресурсы и без посредничества бирж и аукционов – путем установления прямых договорных отношений.

Можно выделить несколько разновидностей межбанковских кредитов (МБК).

1. МБК, полученные от других коммерческих банков. Это самый распространенный вид ресурсов. Он имеет свои плюсы и минусы. Если доля МБК в общем объеме ресурсов велика это ведет к сильному удорожанию

кредитных ресурсов. Это самые дорогие ресурсы. Желательный уровень МБК не более 20% в ресурсной базе. В основном банки используют данные ресурсы для поддержания текущей ликвидности.

2. Кредитование путем подкрепления корреспондентского счета. Такой вариант возможен, если между банками установлены корреспондентские отношения и предусмотрен вариант предоставления кредита. Однако в данном случае должно быть доверие между банками.

3. Кредитные ресурсы, полученные от других филиалов (в пределах одного и того же банка). С одной стороны получить эти средства можно очень быстро, без залога, без оценки кредитоспособности, но с другой стороны банк в целом недополучает прибыль. Если филиал постоянно требует подобную помощь, то возникают вопросы о его работе.

4. Овердрафт головного банка (для филиалов коммерческого банка). Для нового филиала такая помощь просто необходимо, но если и в дальнейшем постоянно приходится помогать это означает, что в целом банка недополучает прибыль. Такое крайне не желательно. Кроме того, нет гарантий, что головной банк сможет помогать всегда, у него также могут возникнуть проблемы с ликвидностью и в этом случае рассчитывать на подобный кредит не возможно. Следует изыскивать более стабильные ресурсы.

Кредиты Центрального банка.

Согласно положения Банка России коммерческие банки могут получить: внутридневный кредит, кредит «овернайт», ломбардный кредит. **Особенности:** все кредиты обеспеченные (заклад – ценные бумаги определенные ломбардным списком Банка России), ставку по кредита устанавливает Банк России.

Внутридневный кредит предоставляется путем кредитования корреспондентского счета банка для осуществления межбанковских платежей. По сути, этот кредит похож на кредиты - овердрафт. Таким образом, Банк России помогает коммерческим банкам поддержать свою ликвидность и обеспечивает функционирование платежной системы. На начало рабочего дня на корреспондентском счете банка может быть недостаточно средств для совершения необходимых платежей, но в течении рабочего дня постоянно идет движение по счету. Таким образом, для того чтобы расчеты осуществлялись без перебоев, банку предоставляется кредит, который в конце рабочего дня должен быть погашен. Такой кредит предоставляется в пределах установленного лимита. При этом у банка должно быть обеспечение, предусмотренное Центральным банком. Правила кредитования полностью устанавливает Банк России. В 2009 году такие кредиты стали бесплатными, ценные бумаги для обеспечения из ломбардного списка Центрального банка. Таким образом, банки, не удовлетворяющие требованиям Центрального банка, получить такой кредит не могут. Но польза от таких кредитов большая - нет сбоев в системе расчетов. В целом для экономики это очень хорошо.

Кредит «овернайт» - цель обеспечить бесперебойное функционирование платежной системы. В отличие от внутрисдневного увеличивается срок и ставка по кредиту. Условия определяются Банком России, в настоящее время предоставляются по ставке рефинансирования. Таким образом, данные кредиты становятся существенно дороже. При анализе процентных ставок можно обнаружить, что на межбанковском рынке ставки могут быть существенно ниже, чем ставка рефинансирования. Учитывая нестабильность межбанковского рынка России, коммерческие банки могут оказаться в безвыходной ситуации, кроме центрального банка обращаться некуда. Поэтому хотя эти кредиты и являются достаточно дорогим ресурсом, периодически возникает острая потребность в них. В Европейских странах и США, ставка рефинансирования в разы ниже, чем в России и для них эти ресурсы реально самые дешевые на межбанковском рынке.

Ломбардные кредиты – кредиты, предоставляемые центральным банком под залог ценных бумаг с аукциона. Ставка по кредитам определяется путем торгов, отправная точка – ставка рефинансирования. В России учетная ставка не используется. Таким образом в условиях кризиса эти ресурсы в России далеко не самые дешевые и не самые доступные.

В любом из перечисленных случаев, коммерческий банк должен иметь в виде обеспечения ценные бумаги из ломбардного списка, первоначально в этот список входили только государственные ценные бумаги. С 1998 года Банк России выпускает собственные облигации, которые сразу были включены в ломбардный список. С 2009 года список был еще более расширен, дополнительно были внесены ценные бумаги субъектов РФ, а также облигации наиболее стабильных компаний (нефтяных, газовых и т.д.).

С точки зрения закона все верно, Банк России максимально подстраховался, но с точки зрения коммерческих банков это не всегда выгодно. Банк не может продать ценные бумаги, даже если сложилась очень выгодная для этого конъюнктура, следовательно - он теряет доход. А вот стоимость ресурсов при этом остается достаточно высокая.

Вопросы по теме:

1. Как формируется уставный капитал банка?
2. Какие фонды есть у банка?
3. Что такое субординированный кредит?
4. Какие функции выполняет собственный капитал?
5. Что относится к депозитным операциям?
6. Что относится к недепозитным операциям?
7. Какие кредиты выдает центральный банк?

Тема 3.6. Активы коммерческого банка

Вопросы:

1. Активы банка по назначению.
2. Группировка активов по степени ликвидности.
3. Группировка активов по степени риска.
4. Группировка активов по срокам.
5. Группировка активов по субъектам.
6. Качество активов.

Вопрос 1. Активы банка по назначению

Группировка активов по их назначению.

1. кассовые активы, обеспечивающие ликвидность банка;
2. работающие (оборотные) активы, приносящие банку текущие доходы;
3. инвестиционные активы, предназначенные для получения доходов в будущем и для достижения иных стратегических целей;
4. капитализированные (внеоборотные) активы, предназначенные для обеспечения хозяйственной деятельности банка;
5. прочие активы.

Кассовые активы.

Коммерческий банк должен ежедневно бесперебойно выполнять требования клиентов по безналичному перечислению средств и по выдаче наличных денег с их счетов. Для этого определенная часть средств должна находиться в денежной форме, в виде остатка средств на корсчетах и наличности в кассе.

Большая часть средств – это средства на счетах до востребования. С юридической точки зрения владелец может потребовать их в любую минуту и коммерческий банк должен быть готов выполнить эти требования. Однако вероятность это очень мала. Если банк будет все средства держать в денежной форме, он не сможет получить доход, достаточный для покрытия издержек. Поэтому очень важно правильно определить эту часть. Это высоко ликвидные или кассовые активы. Эта доля должна быть около 15% от всей суммы привлеченных средств.

Часть средств отчисляется в фонд обязательных резервов (ФОР) в Центральном банке РФ. Вопрос о том, считать ли эти средства высоко ликвидными является дискуссионным. В методике Центрального банка они приравниваются к денежным средствам. Ряд авторов относят их к иммобилизованным активам.

Кассовые активы включают:

- средства в кассах банка, в обменных пунктах, в банкоматах, платежные документы в валюте;
- драгоценные металлы;
- драгоценные камни;
- корсчет в Центральном банке РФ;
- корсчета в коммерческих банках;
- средства, перечисленные в ФОР;
- средства в расчетных центрах организованного рынка ценных бумаг.

Работающие активы

Основным критерием отнесения активов к этой группе является, то, что они приносят доход и сравнительно быстро оборачиваются. Это: кратко- и среднесрочные кредиты и вложения в цен. бум. Разновидность – межбанковские кредиты и депозиты, размещенные в ЦБ РФ или в коммерческих банках. В России доля – 75-80%. В основном кредитование. Доля вложений в ценные бумаги незначительна.

Состав работающих активов:

1. ссуды и приравненные к ним средства (депозиты в ЦБ РФ, межбанковские кредиты и депозиты в коммерческих банках, кредиты небанковским заемщикам, факторинговые операции, лизинговые операции, оплаченные банком гарантии, не взысканные с клиентов)

2. краткосрочные вложения в ценные бумаги (вложение в государственные долговые обязательства, вложения в прочие долговые обязательства, векселя в портфеле банков)

Инвестиционные активы.

Часть активов размещается в долгосрочные вложения в виде прямых или портфельных инвестиций. Цель – диверсификация рисков, обеспечение повышенных доходов в будущем.

Доля этих активов зависит от специфики банка и инвестиционного климата в стране. У обычных банков, доля этих активов – 10%. У специализированных банков доля больше – 50-60% и выше. В период бурного развития банки активно вкладывали в акции, сегодня доля – 1-3%.

Структура инвестиционных активов:

- долговые обязательства, приобретенные для инвестирования;
- акции, приобретенные для инвестирования;
- прямые инвестиции: участие в дочерних и зависимых обществах, средства внесенные в уставный капитал юридических лиц.

Капитализированные активы.

Коммерческим банкам необходимо приобретать или арендовать различное имущество: помещения, транспортные средства, компьютеры,

оргтехнику. Эти средства не участвуют в обороте, поэтому - внеоборотные активы. Они относятся с иммобилизованным или отвлеченным активам.

В структуре активов КБ доля – 10-15%, в отличие от предприятий. Более высокая доля свидетельствует о нерациональной структуре активов.

Состав:

- Основные средства банка;
- Капитальные вложения;
- Нематериальные активы;
- Хозяйственные материалы.

Прочие активы:

Средства отвлеченные в расчеты, дебиторская задолженность, расчеты с филиалами, транзитные счета, средства, ошибочно перечисленные на счета банка, расходы будущих периодов.

Вопрос 2: Группировка активов по степени ликвидности.

1. высоколиквидные активы: наличные деньги, драгоценные металлы, средства в ЦБ РФ, средства на счетах в банках-нерезидентах из числа группы развитых стран, средства в банках для расчетов по пластиковым картам, облигации Банка России, средства, предоставленные третьим лицам до востребования.
2. ликвидные активы, находящиеся в распоряжении банка, которые могут быть превращены в денежные средства (резервы второй очереди): кредиты и платежи в пользу банка со сроком исполнения до 30 дней, легко реализуемые ценные бумаги, котируемые на бирже, другие быстро реализуемые ценности.
3. активы долгосрочной ликвидности: кредиты, выданные банком, размещенные депозиты, в т.ч. в драгоценные металлы, с оставшимся сроком погашения свыше года.
4. неликвидные активы: недвижимость, капитализированные активы, просроченная задолженность, не котируемые ценные бумаги, ненадежные долги

Доля двух первых групп – не менее 20% за вычетом обязательных резервов кредитных организаций. Если доля выше банки имеют проблему избыточной ликвидности. Это означает, что банк привлек средств, но не вложил их. Следовательно, в будущем надо расплачиваться по обязательствам, в том числе выплачивать проценты. Но по факту банк ничего не заработал или заработал недостаточно и значит у него могут возникнуть убытки. По международным стандартам доля таких активов – 12-15%. В России ситуация на банковском рынке крайне не стабильна, то избыточная ликвидность, то недостаточная.

Вопрос 3. Группировка активов по степени риска

Используется для расчета достаточности капитала.

Таблица 3.3

Статьи	Риск %
1 группа	0-2 %
1.1 средства на корреспондентском и депозитном счетах в Банке России, а также на корреспондентских счетах расчетных центров организованного рынка ценных бумаг (далее — ОРЦБ) в Банке России, средства, депонируемые уполномоченными банками в Банке России, за исключением их части, на которую наложен арест риск	0
1.2 обязательные резервы, депонированные в Банке России	0
средства банков в кредитных организациях, внесенные для расчетов чеками, за исключением их части, на которую наложен арест	0
наличная валюта и платежные документы, драгоценные металлы в хранилищах банка и в пути, за исключением их части, на которую наложен арест, и изъятых следственными органами	2
суммы, задепонированные в учреждениях Банка России для получения следующим днем наличных денежных средств	0
природные драгоценные камни в хранилищах банка и в пути, за исключением их части, на которую наложен арест, и изъятых следственными органами	2
средства на счетах кредитных организаций по кассовому обслуживанию филиалов,	0
вложения в облигации Банка России, за исключением их части, на которую наложен арест,	0
вложения в государственные долговые обязательства стран из числа “группы развитых стран”, за исключением их части, на которую наложен арест,	0
2 группа	10
кредитные требования, то есть требования банка к заемщику (контрагенту), которым присущ кредитный риск, включая ссуды, ссудную и приравненную к ней задолженность, определенные в соответствии с нормативным актом Банка России о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности, гарантированные Российской Федерацией, в части, под которую получены гарантии	10
кредитные требования под гарантии (поручительства) правительств стран из числа “группы развитых стран” (Австралия, Австрийская Республика, Великое Герцогство Люксембург, Греческая Республика, Ирландия, Итальянская Республика, Канада, Королевство Бельгии, Королевство Дания, Королевство Испания, Королевство Нидерландов, Королевство Норвегия, Королевство Швеция, Новая Зеландия, Португальская Республика, Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии, Соединенные Штаты Америки, Федеративная Республика Германия, Финляндская Республика, Французская Республика, Швейцарская конфедерация, Япония), а также под гарантии (поручительства) организаций, которые в соответствии с законодательством либо надзорными нормами соответствующих стран приравнены к гарантиям (поручительствам), предоставленным правительствами указанных стран, в части, под которую получены гарантии	10

Продолжение табл. 3.3

вложения в долговые обязательства Российской Федерации, за исключением их части, на которую наложен арест	10
вложения в государственные долговые обязательства стран, не входящих в число “группы развитых стран”, за исключением их части, на которую наложен арест	10
3 группа	20 %
вложения в долговые обязательства субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, за исключением их части, на которую наложен арест	20
средства на счетах участников расчетов в расчетных небанковских кредитных организациях, а также на счетах в расчетных центрах ОРЦБ, за исключением их части, на которую наложен арест,	20
средства на корреспондентских счетах в кредитных организациях — нерезидентах (далее — банки) стран из числа “группы развитых стран”, а также стоимость драгоценных металлов, учет которых ведется на металлических счетах в указанных банках, за исключением их части, на которую наложен арест, а также за исключением средств на корреспондентских счетах в указанных банках с отозванной лицензией на осуществление банковских операций	20
кредитные требования к банкам стран из числа “группы развитых стран” на срок до 90 календарных дней, за исключением их части, на которую наложен арест, а также средств на счетах в указанных банках с отозванной лицензией на осуществление банковских операций	20
кредитные требования под гарантии (банковские гарантии), полученные от банков, являющихся основными обществами (признаваемыми таковыми в соответствии со статьей 105 Гражданского кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 1994, № 32, ст. 3301), стран из числа “группы развитых стран”, имеющих инвестиционный рейтинг не ниже “BBB” по классификации S&P (Standard & Poor’s) и(или) не ниже аналогичного по классификациям “Fitch IBCA”, “Moody’s”, в части, под которую получены гарантии (банковские гарантии),	20
кредитные требования под гарантии (банковские гарантии), полученные от международных банков развития (Африканский банк развития, Азиатский банк развития, Банк развития стран Карибского бассейна, Совет Европейского фонда переселения, Европейский банк реконструкции и развития, Европейский инвестиционный банк, Межамериканский банк развития, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация и Северный инвестиционный банк, Черноморский банк торговли и развития), в части, под которую получены гарантии (банковские гарантии), и кредитные требования под залог ценных бумаг указанных банков, в части, равной их рыночной стоимости	20
кредитные требования к международным банкам развития	20
кредитные требования под залог государственных ценных бумаг Российской Федерации в части, равной рыночной стоимости указанных ценных бумаг	20
кредитные требования к органам государственной власти субъектов Российской Федерации и органам местного самоуправления	20

Продолжение табл. 3.3

кредитные требования, по которым надлежащее исполнение обязательств контрагента обеспечено гарантиями субъектов Российской Федерации в части, равной ответственности субъекта по гарантии,	20
кредитные требования к страховым компаниям стран из числа “группы развитых стран”, а также кредитные требования, застрахованные указанными страховыми компаниями, за исключением сумм, на которые наложен арест	20
кредитные требования под залог долговых обязательств субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления в части, равной рыночной стоимости указанных бумаг,	20
4 группа	50
средства на корреспондентских счетах в банках — резидентах Российской Федерации и банках — нерезидентах стран, не входящих в число “группы развитых стран”, а также стоимость драгоценных металлов, учет которых ведется на металлических счетах в указанных банках, за исключением их части, на которую наложен арест, а также средств на счетах в указанных банках с отозванной лицензией на осуществление банковских операций,	50
кредитные требования к банкам — резидентам Российской Федерации сроком размещения до 30 календарных дней, за исключением их части, на которую наложен арест	50
кредитные требования к банкам стран из числа “группы развитых стран” на срок свыше 90 календарных дней, за исключением их части, на которую наложен арест	50
кредитные требования в части, исполнение обязательств по которой обеспечено гарантийным депозитом (вкладом), размещенным контрагентом — юридическим лицом в банке-кредиторе, и(или) залогом собственных долговых ценных бумаг банка-кредитора	50
вложения в ценные бумаги (акции и долговые обязательства) торгового портфеля, за исключением их части, на которую наложен арест	50
5 группа	100
все прочие активы банка	100

Вопрос 4. Группировка активов по срокам размещения.

1. бессрочные активы
2. активы, размещенные на срок

- до востребования
- до 30 дней
- от 31 до 90 дней
- от 91 до 180 дней
- от 181 до 360 дней
- от 1 года до 3 лет
- свыше 3 лет

преобладают на срок от 91 до 180 дней Значение: для сопоставления со структурой пассивов, на предмет сбалансированности

Вопрос 5. Группировка активов по субъектам.

1. активы в пользовании самого банка.
2. активы, предоставленные во временное пользование другим субъектам:
 - а) государству:
 - Минфину России, финансовым органам субъектов Федерации, местным органам власти;
 - Внебюджетным фондам;
 - Финансовым организациям, находящимся в государственной собственности;
 - Коммерческим предприятиям и организациям, находящимся в государственной собственности;
 - Некоммерческим предприятиям и организациям, находящимся в государственной собственности.
 - б) негосударственным юридическим лицам:
 - финансовым организациям;
 - коммерческим предприятиям и организациям;
 - некоммерческим предприятиям и организациям.
 - в) физическим лицам
 - частным предпринимателям;
 - гражданам.
 - г) нерезидентам:
 - иностранным государствам;
 - банкам и финансовым организациям;
 - нефинансовым органам.

Структура показывает, в какие секторы экономики банк направляет свои ресурсы и в какой степени диверсифицированы его вложения. Чем ниже степень концентрации в одной группе, тем более надежным он считается.

Наряду с анализом структуры активов банка в целом более детально осуществляется анализ ссудного портфеля, инвестиционного и вексельного портфелей банка с использованием данных аналитического учета и соответствующих форм отчетности.

Вопрос 6. Качество активов.

Показатели качества активов характеризуют степень надежности коммерческого банка. Их качество определяется тем, насколько они способствуют достижению основной деятельности коммерческого банка – прибыльное стабильное функционирование.

Качество определяется различными факторами:

- соответствие структуры активов структуре пассивов по срокам;
- ликвидностью активов;
- доходностью активов;
- диверсификацией активных операций;
- объемом и долей рискованных, критических и неполноценных активов;
- признаками изменчивости активов.

Высокое качество активов определяется, прежде всего полной или потенциально полной возвратностью вложенных денежных средств в оговоренные сроки с учетом причитающейся банку наращенной стоимости (для размещенных активов) либо возможностью реализовать данный актив по цене, не меньшей его балансовой стоимости (для внеоборотных активов).

Активы считаются неполноценными, если банк не может превратить его в денежные средства полностью по текущей балансовой стоимости по истечении срока его погашения. Для таких активов вероятность потерь уже наступила. К ним относятся:

- просроченная ссудная задолженность;
- векселя и иные долговые обязательства, не оплаченные в срок;
- неликвидные или обесценившиеся ценные бумаги;
- дебиторская задолженность сроков свыше 30 дней;
- средства на корсчетах в обанкротившихся банках;
- вложения в капитал предприятия, находящегося в кризисном состоянии;
- нереализуемая недвижимость;
- прочие.

Вопросы по теме:

1. Какие активы есть у банка?
2. Как активы делятся по степени риска?
3. Для чего нужно делить активы по степени ликвидности?
4. Как оценивается качество активов?
5. Что относится к работающим активам?

Тема 3.7. Кредитные операции коммерческих банков

Вопрос:

1. Методы кредитования.
2. Порядок предоставления кредита.

Коммерческие банки осуществляют кредитные операции на основе классических принципов:

- срочность;
- платность;
- возвратность;
- обеспеченность;
- целевой характер.

В настоящее время объекты кредитования устанавливаются коммерческими банками самостоятельно. Они определяются на основе уставных требований банка, круга обслуживаемой клиентуры, стратегии развития банка на ближайшую перспективу, экономической ситуации стране и находят отражение в кредитной политике банка.

Объекты кредитования могут быть общими и частными (специфичны для отдельных отраслей и бизнеса).

Общие:

- Затраты на зарплату;
- Товарно-материальные ценности, имущество;
- Ценные бумаги и валютные средства;
- Потребности в средствах для расчета;
- Затраты по реализации готовой продукции;
- Пополнение оборотных средств;
- Затраты инвестиционного характера.

Специфичные – у розничных и оптовых торговых организаций – товары в товарообороте, у сельскохозяйственных и фермерских хозяйств – затраты растениеводства и животноводства, у государства разрывы кассовых поступлений в бюджет.

Величина кредита, выдаваемая каждому заемщику, имеет свои границы. Это лимиты кредитования.

Лимит выдач – максимальный суммарный оборот по выдаче кредита за весь период действия кредитного договора.

Лимит задолженности – максимальный размер единовременной задолженности по кредиту в рамках одного кредитного договора.

Лимит кредитования – максимальная сумма задолженности клиента по всем кредитным договорам с банком (устанавливается на год с правом пересмотра).

Лимит кредитования выступает в роли ограничителя кредитного риска, который берет на себя по конкретному заемщику банк, ориентируясь для диверсификации кредитных вложений в качестве инструмента регулирования активными операциями коммерческого банка в целом, в пределах имеющихся ресурсов.

Банки могут устанавливать лимит по каждому виду кредитных операций, по их совокупности. В филиальных банках могут устанавливать лимит для каждого филиала. Лимиты по отраслям, по группам заемщиков: хозяйство, население, государство, банки.

Вопрос 1. Методы кредитования.

Под методами кредитования следует понимать способы выдачи и погашения кредита в соответствии с принципами кредитования.

В Российской практике предусмотрено:

1. разовое зачисление денежных средств на банковский счет, либо разовая выдача наличными;
2. открытие кредитной линии;
3. кредитование банком расчетного (текущего, корреспондентского) счета клиента (при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств).

Первый метод используется при выдаче разовых, срочных ссуд.

Открытая кредитная линия позволяет оплатить за счет кредита любые расчетно-денежные документы, предусмотренные в кредитном соглашении, заключаемого между банком и клиентом. Кредитная линия открывается в основном на 1 год, но можно и на меньший и на больший срок. По просьбе клиента лимит линии может пересматриваться.

В основном используются 2 типа: не возобновляемая и возобновляемая кредитная линия.

Не возобновляемая кредитная линия (кредитование под лимит выдач).

Это договор по которому предусмотрена выдача кредита несколькими суммами,

- 1) в пределах общей суммы договора (независимо от частичного погашения);
- 2) в пределах общего срока погашения.

При этом способе выдачи кредита оборот суммарной выдачи должен быть общей суммой, предусмотренной договором. Величина кредита, предусмотренная к выдаче данным договором, является максимальной суммой кредита, которую заемщик может использовать в хозяйственном

обороте в течении обусловленного срока и при соблюдении условий договора. Эта сумма называется лимитом выдачи по кредитной линии.

Для заключения договора требуется стандартный пакет документов.

В течении срока договора клиент может получить в банке ссуду (транш) в любой момент без представления стандартного пакета документов. Выдача кредита осуществляется по заявке клиента установленной формы, являющейся частью кредитного договора. В заявке указывается очередная сумма и срок. Заявку визирует работник кредитного отдела.

По каждой отдельной выдаче в счет кредитной линии может устанавливаться свой конкретный срок погашения, но в пределах общего срока пользования. В договоре может предусматриваться условие, по которому сроки погашения всех траншей приходится на один срок, на окончание кредитного договора.

Лимит выдачи полностью использован, если оборот суммарной выдачи кредитов по всем траншам равен сумме, предусмотренной в кредитном договоре.

За неиспользованный лимит может быть предусмотрен штраф.

Возобновляемая кредитная линия.

Договор о предоставлении ссуды, в котором определяется максимальный размер единовременной задолженности по полученным кредитам и предусматривается возможность ее полного или частичного погашения на протяжении срока действия договора с правом последующего до кредитования клиента до установленного лимита. Максимальная сумма кредита, которую клиент может получить в течении срока договора не устанавливается. Лимитируется остаток задолженности. Поэтому при погашении задолженности, лимит возобновляется.

Выдача кредита осуществляется на основании заявления заемщика, она должна быть предоставлена за 3 дня до требуемой даты.

Возврат кредита осуществляется с расчетного счета клиента в порядке без акцептного списания средств со счета банком.

Овердрафт - вид кредита, который выдается заемщику на производство платежа при недостатке или отсутствии средств на расчетном счете клиента в размере, не превышающем установленный лимит.

При кредитовании в форме овердрафта банк особое внимание уделяет таким факторам:

- стабильность работы расчетного счета, состояние денежных потоков, проходящих через него;
- длительность работы расчетного счета клиента в данном банке;

- наличие (отсутствие) картотеки №2 к счету клиента в течении трех последующих месяцев, ее величина и длительность нахождения платежно-расчетных документов в картотеке;
- состояние финансово-хозяйственной деятельности клиента;
- сложившаяся кредитная история и настоящие отношения с банком-кредитором.

Как правило, банки не рассматривают вопрос о предоставлении кредита в форме овердрафта если:

- клиент имеет срок государственной регистрации менее 1 года;
- открыл расчетный счет в данном банке менее 6 месяцев назад;
- является недоимщиком по платежам в государственный бюджет;
- имеет неустойчивое финансовое состояние.

Кредитование осуществляется при установленном кредите.

Лимит при овердрафте определяется потребностями клиента в денежных средствах на завершение платежей с учетом возможностей регулярного возврата им кредита, а также исходя из индивидуальных особенностей клиента. Максимальный лимит, как правило, устанавливается в % от среднемесячных поступлений на расчетный счет.

В каждом банке он индивидуален, от 5 до 25%.

Эта форма схожа с возобновляемым кредитом. Установлен общий срок договора, в течение которого кредиты берутся неоднократно, но оговаривается и срок возврата каждого кредита. Погашение осуществляется в порядке без акцептного списания с расчетного счета.

Вопрос 2. Порядок предоставления кредита:

В каждом банке разрабатывается собственная кредитная политика. Но в то же время процедура выдачи кредита в себя стандартный набор определенных работ, которые можно разделить на ряд этапов. Таким образом технология предоставления кредита стандартна. Но на каждом этапе банк может иметь свои особенные подходы к клиентам. Итак можно выделить следующие этапы работ:

1. прием и оформление заявки на получение кредита;
2. проверка информации о заявителе;
3. оценка кредитоспособности заявителя;
4. проверка гарантий, договоров о залоге и т.п.;
5. подготовка проекта кредитного договора;
6. рассмотрение на кредитном комитете;
7. заключение договора.

На первом этапе банк информирует клиента о регламенте предоставления средств, сюда включается:

- перечень необходимых документов и требования, предъявляемые к ним банком;
- порядок рассмотрения кредитных заявок;
- порядок расчета и утверждение лимита на одного заемщика;
- порядок подготовки и заключения договора, возможность их пролонгации;
- порядок предоставления кредита и его обслуживания.

Достаточно сложно составить полный перечень документов необходимых банкам для принятия решения о выдаче кредита. Но с другой стороны документы необходимые банку можно разделить на ряд пакетов.

Документы, подтверждающие правоспособность заемщика (1 пакет)

- Копия устава (нотариально заверенная);
- Копия учредительного договора;
- Копия свидетельства о государственной регистрации;
- Копия о регистрации выпуска ценных бумаг в ФСФР (для ОАО и ЗАО);
- Копии документов, подтверждающих полномочия первых должностных лиц;
- Карточка с образцами подписей и оттиском печати (нотариально заверенная);
- Справка из других банков, подтверждающих наличие у них открытого предприятием счета.

Юридический отдел банка проводит правовую экспертизу представленных документов, с целью выявления законности создания предприятия, определение его организационно-правовой формы, величины объявленного и оплаченного капитала, прав и обязанностей руководителей. Юридические погрешности в документах могут являться основанием для отказа в выдаче кредита.

Документы, характеризующие бизнес-заемщика (2 пакет).

- Анкета заемщика;
- Разрешения (лицензии) на занятие определенными видами деятельности;
- Документы, подтверждающие квоты участия в лицензируемых видах деятельности (если это предусмотрено законодательством);
- бизнес-план на текущий и последующие 1-2 года.

Многие банки разрабатывают специальные анкеты для заемщиков, где кроме сведений общего характера (наименование, адрес, организационно-правовая форма, дата образования, начало функционирования, наличие дочерних предприятий) просят указать информацию:

- об основных видах деятельности (вид бизнеса, срок работы в данной области бизнеса, наименование основной производимой продукции, ее доля в общем объеме, использование политики поставок, продаж, складирование, доля экспорта, патенты, торговые марки, льготы по налогам).
- о положении предприятия на рынке (основные рынки действия предприятия, монополия на рынке продаж, сезонность продаж, прогноз развития рынка, перечень и характеристика основных поставщиков и покупателей, основных конкурентов и его преимущества и недостатки, обороты по счету.
- об эффективности хозяйственной деятельности (за предыдущий год, за рабочий период текущего года: объем реализации, балансовую прибыль, чистую прибыль, себестоимость продукции, рентабельность (основных фондов,) среднюю оборачиваемость оборотных средств.

Бизнес план используют для начинающих предприятий, он должен включать:

- Описание продуктов или услуг, которые будут предложены на рынке (включая патенты и лицензии); планы исследований и разработок;
- Отраслевой и рыночные прогнозы (описание рынков, других компаний, которые разрабатывают аналогичный продукт, государственное регулирование отрасли;
- Планы маркетинга;
- План производства;
- Материалы, подтверждающие рентабельность будущего производства;
- Финансовый план.

Документы, характеризующие финансовое состояние заемщика (3 пакет):

- годовая бухгалтерская отчетность за последний финансовый год, заверенная ГНИ;
- аудиторское заключение по годовой бухгалтерской отчетности;
- ежеквартальные бухгалтерские балансы (с приложениями 2,3,4,5), заверенные ГНИ;
- расшифровка дебиторской-кредиторской \задолженности;
- выписка оборотов по расчетным счетам предприятия;
- справка о кредитах полученных в других банках;
- документы, подтверждающие добросовестную кредитную историю.

Документы, обосновывающие объем испрашиваемого кредита и сроки его возврата (4 пакет):

- ТЭО;
- Копии контрактов (договоров) на реализацию продукции, выполненных услуг, работ, подтверждающих поступление выручки на счет предприятия в определенные сроки;
- Планы производства, реализации или товарооборота заемщика;
- План прогноза денежных средств заемщика на период пользования кредитом;
- Сведения о вложении собственных средств предприятия в кредитруемую сделку;
- Выписка из протокола заседания Совета Директоров (если кредит свыше 25% валюты баланса, если 50%, то собрание акционеров).

Документы, предоставляемые в обеспечение обязательств по кредитному договору (5 пакет):

- Проект договора залога имущества;
- Опись предметов залога;
- Документы, подтверждающие право собственности на предметы залога;
- Документы, подтверждающие рыночную стоимость залога;
- Договоры страхования закладываемого имущества банку;
- Проект договора поручительства третьих лиц;
- Проект договора банковской гарантии;
- Другие документы (по требованию банка).

Вопросы по теме:

1. Что такое кредитная линия?
2. Что такое овердрафт?
3. Какие этапы можно выделить в процедуре кредитования?
4. Какие документы подтверждают правоспособность заемщика?
5. На основании, каких документов можно оценить финансовое состояние заемщика?

Тема 3.8. Кредитоспособность заемщика.

Вопросы:

1. Оценка кредитоспособности заемщика.
2. Залог и залоговый механизм.

Вопрос 1. Оценка кредитоспособности заемщика.

Кредитоспособность ссудозаемщика – способность погасить долговые обязательства перед коммерческим банком по ссуде и процентам по ней в полном объеме и в срок, предусмотренный договором.

Наиболее распространенной, а практике российских банков получило использование метода оценки финансовой устойчивости клиента на основе системы финансовых коэффициентов. Как правило, их можно объединить в 4 группы:

Коэффициенты ликвидности (платежеспособности);

Коэффициенты финансовой независимости;

Коэффициенты оборачиваемости;

Коэффициенты рентабельности;

Коэффициенты рассчитываются на основе бухгалтерской отчетности клиента или прогнозных показателей бизнес-плана.

В качестве дополнительных характеристик при анализе кредитоспособности используются показатели:

- Уровень делового риска;
- Длительность и размер просроченной задолженности различным коммерческим банкам;
- Состояние дебиторской и кредиторской задолженности и их соотношение;
- Оценка менеджмента.

В практике российских банков основные и дополнительные показатели используются в самых различных комбинациях.

Оценка финансовой устойчивости клиента на основе системы финансовых показателей.

Таблица 3.4

Показатели	Назначение	Методика расчета
Коэффициенты ликвидности 1.текущей ликвидности.	Способность погасить долговые обязательства за счет стоимости всех оборотных активов	Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам
2.срочной ликвидности.	Способность погасить долговые обязательства за счет ликвидных средств 1 и 2 класса	Отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности сроком погашения до 1 года к краткосрочным обязательствам
Коэффициенты финансовой независимости коэффициент автономии	Характеризует степень независимости от заемных источников	Отношение реальной величины собственного капитала и приравненных к нему источников к итогу баланса
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	Уровень обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования	Отношение реальной величины собственного оборотного капитала и приравненных к нему источников к оборотным активам
Коэффициент обеспечения запасов собственными оборотными средствами	Уровень обеспечения запасов собственными источниками финансирования	Отношение реальной величины собственного оборотного капитала и приравненных к нему источников к величине запасов
Коэффициенты оборачиваемости Оборачиваемость оборотных активов	Характеризует среднюю продолжительность одного оборота всех оборотных активов	Отношение средней за период величины всех оборотных активов к однодневной выручке от продаж
Оборачиваемость запасов	Характеризует среднюю продолжительность одного оборота запасов	Отношение средней за период величины запасов к однодневной выручке от продаж
Коэффициенты рентабельности Рентабельность продаж	Уровень доходности обычных видов деятельности клиента	Отношение прибыли от продаж к выручке от продаж
Рентабельность собственного капитала	Характеризует эффективность использования собственного капитала	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала

Вопрос 2. Залог и залоговый механизм.

В зависимости от материально вещественного содержания выделяют:

1. залог имущества клиента

- залог товарно-материальных ценностей (сырья, полуфабрикатов, товаров, готовой продукции, валютных ценностей, предметов искусства, ювелирных украшений);
- залог ценных бумаг;
- залог депозитов, находящихся в том же банке;
- ипотека (залог недвижимости).

2. залог имущественных прав

- залог права арендатора;
- права автора на вознаграждение;
- права заказчика на договор подряда;
- права комиссионера по договору комиссии.

Имущество должно соответствовать двум критериям:

- 1) приемлемости;
- 2) достаточности.

Приемлемость – качественная характеристика залога. Это означает что имущество должно соответствовать ряду требований:

1. предметы залога должны принадлежать заемщику или находится у него в полном хозяйственном ведении;
2. предметы залога должны иметь денежную оценку;
3. предметы залога должны быть ликвидными;
4. обладать стабильной ценой;
5. долговременностью хранения;
6. подлежать страхованию.

Достаточность – количественная оценка. Стоимость заложенного имущества должна превышать сумму кредита. Насколько решает банк, в зависимости от степени риска.

Виды залога:

- **Заклад** – имущество хранится на складе банка или третьей организации, складская квитанция на работника банка. Банк несет ответственность за сохранность. Если нет складских помещений, то использование ограничено. Можно использовать валютные ценности, драгоценные металлы, произведения искусства, украшения.

- **Твердый залог** – имущества хранится у клиента. Он не имеет права расходовать, использовать ценности. Он не предназначен для имущества предназначенного для текущего потребления.

- **Залог товаров в обороте.** Имущество не только хранится у клиента, но и используется. Использованное имущество заменяется другим, стоимость восстанавливается. Риск банка увеличивается, т.к. есть периоды, когда стоимость имущества меньше, чем в договоре. Чаще используется для торговых организаций (классика).

- Залог товара в переработке. Для промышленного предприятия. Стоимость имущества должна возрасти, но сперва его надо реализовать. Только затем. Можно вернуть кредит. Риск высок.

Следовательно, самой реальной гарантией возврата может быть только заклад имущества.

Особенности имеются у разных видов имущества.

- Ценные бумаги. Считается, что у государственных ценных бумаг самые высокие гарантии, поэтому можно выдать до 95% от их стоимости. Также надежными считаются товарные и финансовые векселя.(75-90%). В любом случае главное ликвидность. В российской практике важно хранение ценных бумаг в данном банке, для контроля.

- Депозитные вклады - идеальный вариант, но крайне редок. Практически клиенты, имея вклад, сами им распоряжаются.

- Ипотека, обладает большой спецификой:

- 1) имущество остается у заемщика;
- 2) он пользуется доходом от использования, данного имущества;
- 3) можно использовать повторно;
- 4) государственная регистрация;
- 5) простота контроля.

Очень важна правильная оценка. Банки могут осуществлять ее сами. Она должна быть рыночная, в нашей стране склонность банков к занижению стоимости.

Договор залога должен соответствовать требованиям:

1. отражение сущности обеспеченного залогом требования (обязательства), его размеры и сроки исполнения Информация о ссуде- размер, сроки погашения и уплаты процента;
2. состав и стоимость заложенного имущества;
3. вид залога, отражающий способ владения и распоряжения заложенным имуществом;
4. права и обязанности сторон применительно к видам залога;
5. формы контроля за соблюдением условий договора. Конкретные способы организации контроля за исполнением условий о залоге.

Если заемщик невыполнит свои обязательства, банк может обратиться взыскание на заложенное имущество.

Имеется два способа:

Первый – предъявление иска в суд. Он используется если:

- предмет залога недвижимое имущество;
- для заключения договора о залоге требовалось согласие или разрешение другого лица или органа;
- предметом залога является имущество, имеющее значительную художественную, историческую или иную ценность;
- залогодатель отсутствует и установить местонахождение невозможно.

Второй способ – без судебного решения, используется:

- если это предусмотрено договором о залоге имущества или установлено дополнительным письменным соглашением.
- В отношении недвижимого имущества, если после истечения срока платежа по кредитному договору между банком и залогодателем заключено нотариально заверенное соглашение.

Реализация заложенного имущества в обоих случаях осуществляется с публичных торгов. Начальная цена определяется:

- а) решением суда (первый способ);
- б) соглашением между банком и заемщиком (другие случаи).

Имущество продается тому, кто предложил наивысшую цену. Если она превышает требования банка, то оставшаяся сумма возвращается залогодателю.

Требования банка к гарантии.

Если в качестве обеспечения используется гарантия необходимо внимательно отнестись к гаранту.

1. наличие подписи руководителя и главного бухгалтера и печать предприятия гаранта. При этом следует удостовериться, что руководитель уполномочен на выдачу гарантий, каков предел этих полномочий (устав).
2. включать безусловные обязательства гаранта выплатить определенную сумму в случае неплатежа заемщика (для банков право на без акцептное списание с корреспондентского счета).
3. не иметь ограничения срока действия, кроме как до выполнения всех обязательств заемщика перед банком, процентов по нему и экономические санкции.
4. иметь ссылку на номер и дату подписания основного договора и ссылку на то, что является его неотъемлемой частью.
5. включать пункт о солидарной ответственности гаранта и заемщика.

Банк уведомляет гаранта о том, что его гарантия принята.

Принимаются гарантии только финансово устойчивых предприятий. Для этого банк может потребовать то же пакет документов, что и с заемщика (о финансовом состоянии). При этом считается, что проверить банк-гарант проще.

Вопросы по теме:

1. Какие показатели рассчитывают для оценки кредитоспособности заемщика?
2. Какие требования банк предъявляет к залому?
3. Что может быть использовано в качестве залога?
4. Какие есть виды залога?
5. Требования банка к гарантии?

Тема 3.9. Валютная система.

Валютная система - конкретная форма организации валютных отношений. Её основные формы: мировая, региональная, национальная.

Таблица 3.5

Особенности валютных систем.

Критерии	Валютные системы		
	национальная	Региональная (европейская)	мировая
субъект	Национальные субъекты валютного рынка	Субъекты стран, входящих в национальный союз	Субъекты мирового валютного рынка
объект	Национальная валюта	Единая региональная валюта (евро)	Резервные валюты, международные расчетные валютные единицы.
Валютные отношения	национальные	межнациональные	международные
Институты, обслуживающие операции с валютой	Национальные банковские и небанковские	Региональные (ЕЦБ ЕВИ)	МВФ, ВБ, Евробанки
Регулирующие органы	ЦБ, Правительство, Минфин	Нац. ЦБ включенные в систему ЕЦБ	МВФ, международные валютные соглашения
Режим валютного курса	Национальный	Режим курса региональной валюты	смешанный
Валютные ограничения и контроль	национальные	отсутствуют	Межгосударственные регулирование валютных ограничений
Регламентация международных расчетов страны	Регламентация основных форм расчетов	Региональная унификация основных форм расчетов	Международная унификация основных форм расчетов
Регулирование международной ликвидности	Национальное регулирование валютной ликвидности страны	Региональное единое валютной ликвидности. Требуется меньше золотовалютных резервов	Межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности

Мировая валютная система (МВС) – форма организации валютных отношений в рамках мирового хозяйства, закрепленная государственными и международными договоренностями.

Элементы МВС:

- 1) мировой денежный товар и международная ликвидность;
- 2) валютный курс;
- 3) валютные рынки;
- 4) международные валютно-финансовые организации;
- 5) межгосударственные договоренности;
- 6) формы международных расчетов;
- 7) платежный баланс страны.

Мировой денежный товар – то, что каждая страна принимает за эквивалент вывезенного из нее богатства. Сначала это было золото, затем валюты мировых держав. Затем появились счетные единицы. Это то, что обслуживает международные денежные отношения.

Международная ликвидность – способность страны или нескольких стран обеспечить свои краткосрочные внешние обязательства приемлемыми платежными средствами (мировым денежным товаром). Ликвидность бывает разная.

Официальные резервы, находящиеся в оперативном управлении финансовых институтов государства – **безусловная ликвидность**. Это в основном запасы золота и валюты, золота меньше.

Заемные средства – **условная ликвидность**, т.к. это связано с выполнением страной определенных условий перед кредитором.

Конечно, государство может задействовать и другие активы, например, природные богатства, взаимозачеты. Но финансовыми активами считаются именно золотовалютные резервы и кредиты.

На уровень резервов влияют разные факторы, основной – размер долговых обязательств страны. Внешние долги включают: а) долги правительства и других властных структур по различным видам финансовых займов, б) долги по импортным поставкам, в) долги частных организаций (банков, фирм) перед иностранными финансовыми институтами.

Проблема возникает именно с частными долгами. Часть этих долгов гарантируется государством, в этом случае государство несет по ним ответственность. Существуют разные точки зрения на гарантии государства по долгам частных лиц именно развивающихся государств.

В период действия Бреттон-Вудской мировой валютной системы размер резервов должен покрывать объем трехмесячных обязательств по импорту. Считалось, что три месяца достаточно для восстановления. Этот критерий сохраняется для стран у которых основная экспортная выручка за счет ограниченного круга продуктов, особенно сырья.

Другое, не менее важное, значение международных ликвидных средств – стабилизация валютного курса. Чем активнее государство вмешивается в этот процесс, тем больший объем средств необходим. Потребности в этих резервах возникает в силу:

- А) спекулятивных операций на валютном рынке;
- Б) при бегстве капитала за границу.

Основные **валютно-финансовые организации**: МВФ и Мировой банк, МБРР, Банк международных расчетов, региональные банки Европы, Африки, Латинской Америки, Европейская система центральных банков.

Межгосударственные договоренности в сфере валютных отношений позволяют эффективнее осуществлять международную торговлю, упорядочить расчеты, достичь единообразия в толковании правил по проведению платежей и снизить транзакционные издержки.

Международные расчеты осуществляются в следующих формах: документарный аккредитив, инкассо, банковский перевод, открытый счет, аванс, расчеты с использованием чеков и векселей. С международными расчетами тесно связаны гарантийные операции международных расчетов и национальных финансовых институтов по отдельным формам расчетов (например, инкассо, аванс, открытый счет).

Платежный баланс страны как элемент МВС представляет собой сопоставление платежей, поступивших в страну и уплаченных ею за определенный период времени – чаще за год или за один, два, три квартала. Если сопоставляются платежи на определенную дату, то такое сопоставление называется расчетным балансом.

В развитии МВС выделяют этапы:

1. система золотого стандарта с ее разновидностями: Парижская система (1867-1900), золотослитковый стандарт (1900-1914), Гемузская система (1922 - конец 1930).
 2. система фиксированных паритетов (Бреттон-Вудская система).
 3. современная МВС (Ямайская).
- Эволюция МВС представлена таблицей.

Таблица 3.6

критерии	База	Использование золота как мировых денег	Режим валютного курса	Институциональная система
Парижская валютная система с 1867г	Золотомонетный стандарт	Золотые паритеты, золото как резервное платежное средство	Свободно Колеблющиеся в пределах золотых точек	Конференция
Генуэзская валютная система с 1922	Золотодевизный	Конвертируемость валют в золото	Свободно Колеблющиеся	Конференция, совещания
Бреттон-Вудская с 1944	Золотодевизный	Конвертируемость доллара США в золото по официальной цене	Фиксированные паритеты	МВФ – орган межгосударственного валютного регулирования
Ямайская валютная система 1967-1978	Стандарт СДР	Официальная демонетизация золота	Свободный режим вал. курса	МВФ, совещания в верхах
Европейская вал система 1978	Экю 78-88 Евро с 1999		Плавающий валютный курс	ЕФВС ЕВИ ЕЦБ

Вопросы по теме:

1. Какие бывают валютные системы?
2. Элементы валютной системы?
3. Эволюция валютной системы?

Тема 3.10. Платежный баланс и расчетный баланс.

Вопросы:

1. Платежный и расчетный баланс.
2. Статьи платежного баланса
3. Регулирование платежного баланса

Платежный баланс (ПБ) – балансовый счет международных операций страны в форме соотношения валютных поступлений из-за границы и платежей, произведенных данной страной другими странами.

Составляемые по методике МВФ платежные балансы включают не только поступления и платежи, которые фактически осуществлены, но и будущие платежи по международным требованиям и обязательствам, т.е. элементы расчетного баланса.

Расчетный баланс – соотношение валютных требований и обязательств данной страны к другим странам – практически не составляется, за исключением некоторых аналитических исследований, поскольку трудно отделить фактически произведенные платежи от будущих при современной системе учета. Однако в дополнение к платежному балансу составляется баланс международных активов и пассивов страны, характеризующий ее международные валютно-финансовые позиции.

ПБ построен на основе бухгалтерского принципа двойной записи: каждая сделка отражается дважды – по кредиту одной статьи и дебету другой. Т.к. большинство сделок заключается в эквивалентном обмене ценностями.

Если сделка проводится без эквивалентного обмена, то для отражения операции дважды, вводится балансирующая статья, которая называется «Трансферты».

Текущий счет в целом отражает операции с реальными ресурсами (товарами, доходами, услугами). Счет движения капитала показывает финансирование движения потоков реальных ресурсов. Если один счет отрицательный, то другой будет положительным и наоборот. При этом трансферты включены в счет текущих операций. А не счет капитала, поскольку являются балансирующими статьями.

Чистые пропуски и ошибки используются как балансирующая статья, чтобы свести сальдо к нулю.

Балансы международных расчетов – платежный и расчетный – занимают значительное место в системе макроэкономических показателей. При определении ВВП и национального дохода учитывается чистое сальдо международных требований и обязательств. Сальдо измеряется путем отнесения статей к основным и балансирующим. К основным – счета текущих операций, движение капитала балансирующие статьи.

Традиционно для погашения дефицита платежного баланса используются иностранные кредиты и ввоз капиталов. Это временный способ покрытия дефицита, т.к. за кредит надо платить и проценты и основную сумму. Появляется проблема внешней задолженности.

Окончательным методом покрытия пассивного сальдо платежного баланса служат официальные золотовалютные резервы.

Вспомогательным средством покрытия пассивного платежного баланса может быть продажа иностранных и национальных ценных бумаг за границей. Может использоваться субсидии, дары, кредиты.

Странам с активным скальдом платежного баланса небезразлично какими средствами покрываются межгосударственные обязательства их должниками. Поэтому возникают разногласия.

Статьи платежного баланса.

Составлением платежного баланса занимается департамент платежного баланса ЦБ РФ.

Счет текущих операций – наиболее важная для анализа часть. Здесь учитываются сделки с товарами и услугами, а также денежные переводы. Счет состоит из 5 субсчетов:

- 1) торговый баланс;
- 2) баланс услуг;
- 3) баланс оплаты труда;
- 4) баланс инвестиционных доходов;
- 5) баланс текущих трансфертов.

Торговый баланс - отражает экспорт и импорт товаров, основывается на данных таможенной статистики, что дает максимально точные результаты (но в 90-х это тоже было не совсем точно, много приносил «челночный бизнес», так что требовались коррективы до 20% импорта, кроме того в эту же статью включались сделки в портах проводимые владельцами транспортных средств).

Экспорт и импорт товаров отражается в момент перехода прав собственности от нерезидентов к резидентам (или, наоборот) по рыночным ценам. Как правило, это контрактные цены.

Экспорт товаров ведет к поступлению в страну валютной выручки и записывается на кредит торгового счета. (Раньше в РФ была обязательная продажа части валютной выручки, так что в любом случае часть валюты поступала на счет ЦБ РФ.) В настоящее время валютная выручка может быть использована как на территории Российской Федерации, так и за рубежом (например: оплата долгов - уменьшая обязательства иностранцам). Если торговый баланс с плюсом, то экспорт превышает импорт и наоборот, если с минусом. Таким образом различают активный баланс (импорт превышает экспорт) и пассивный (импорт превышает экспорт); и нетто-баланс- когда объемы экспорта и импорта совпадают.

Баланс услуг – Сальдо нефакторных услуг, т.е. не связанных с доходами от факторов производства. Т.е. по статье отражаются предоставленные услуги (резидентами или не резидентами). Услуги делятся:

А) транспортные (перевозка грузов и людей, включая фрахт и страхование перевозок);

Б) поездки – туризм;

В) прочие – страховые, финансовые, развлечения и т.д.

Баланс оплаты труда – это разница между полученными резидентами доходами и выплаченными нерезидентам.

Баланс инвестиционных доходов – учитывается доход по инвестициям в виде %, дивидендов и др.

Баланс текущих трансфертов – безвозмездно оказанная или полученная помощь, а также взносы в международные организации, главное – по этим операциям не надо осуществлять возмещение, погашение и т.д. Например – гуманитарная помощь.

Второй раздел платежного баланса - счет операций с капиталом и финансовыми инструментами.

Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами включает международные сделки с кратко- и долгосрочными активами

При анализе по счету движения капитала, прежде всего, интересен его приток (+) и отток в денежной форме (-).

Приток капитала (+) означает, что происходит либо увеличение активов нерезидентов (т.е. наших обязательств), либо сокращение зарубежных активов резидентов.

Если нерезидент покупает российские ценные бумаги, например евробонды, его активы в России увеличиваются, а в нашем балансе это операция записывается в кредит, поскольку ведет к получению платежей от иностранцев. И так же продажа российским резидентом иностранных ценных бумаг, т.е. уменьшение российских активов за рубежом, является притоком капитала. Иногда его ошибочно называют притоком иностранных инвестиций, хотя это может быть и возврат национального капитала ранее вложенного в зарубежные активы. В отличие от экспорта приток капитала не ведет к сокращению товарных запасов страны, но часть национального производства оказывается в руках иностранцев.

Отток капитала (-) может представлять собой либо увеличение зарубежных активов страны, либо уменьшение иностранных активов в стране.

Покупка зарубежных ценных бумаг российскими резидентами увеличивает российские зарубежные активы и записывается как дебет. Подобным же образом продажа иностранной фирмой своего российского филиала (который в отличие от головной фирмы является российским резидентом) тоже записывается как дебет, поскольку предполагает платеж за рубежом.

Таким образом, отражается перемещение самих факторов производства: вложение капитала, миграция рабочей силы, международная передача технологий.

Активы- любая форма вложения временно свободных средств, позволяющая их сохранить в течении определенного отрезка времени, на который откладывается спрос. Деньги также являются активом, представляя собой не что иное, как требование к государству на часть национального дохода страны. К активам также относится земля, заводы, акции компаний, государственные ценные бумаги, жилье

Прямые и портфельные инвестиции.

Прямые инвестиции – связаны с созданием реальных ценностей за рубежом (строительство или приобретение конкретных объектов недвижимости). Данная группа инвестиций отражает процесс международного перелива капитала в рамках специализации отдельных стран выполнении ограниченного круга операций, или производстве некоторого вида товаров или услуг, а также перетекания капитала в страны с более выгодными условиями организации производства. Подавляющая часть прямых инвестиций, сделанная высокоразвитыми странами, направлена на рынки других стран этой же группы. Прилив иностранных инвестиций в экономику конкретной страны свидетельствует об укреплении ее международной позиции.

Портфельные инвестиции – покупка частных и государственных финансовых активов, состоящих из долевых бумаг и долговых ценных бумаг той или иной продолжительности. Они приобретаются с целью получения дохода, а не контроля над предприятием, как в случае с прямыми инвестициями. Границы между прямыми и портфельными инвестициями достаточно условны. На практике, если инвестор владеет 10 и более процентами обыкновенных акций, то считается, что вложения носят прямой характер. В последнее время различия между прямыми и портфельными инвестициями стирается.

Кроме того, в этом разделе баланса выделяют **ссуды и займы**. В этой группе операций можно выделить два значимых потока: государственный и частный. Движение ресурсов в рамках государственных заимствований отражает, как правило, сделки, заключаемые между слабо- и высокоразвитыми странами. Государства с недостаточно развитой экономикой прибегают к заимствованию ресурсов у высокоразвитых стран. Поэтому движение данных ресурсов отражает уровень развития экономики страны. В случаях заимствования, проводимых частными компаниями, такой определенности нет. Наличие большой задолженности у корпоративного сектора экономики может говорить, как о зависимости национальной экономики страны от мировых

валютных рынках, но может говорить и о высоком доверии инвесторов к ее экономике. Однозначной оценки данной ситуации нет.

Сальдо баланса движения капиталов показывает позиции государства на мировом финансовом рынке и призвано компенсировать сальдо баланса по текущим операциям. Нередко государство имеет положительное сальдо по текущим операциям платежного баланса, но дефицит в балансе движения капиталов. Такая ситуация характерна для стран с невысоким уровнем развития. Многие развитые страны имеют обратную закономерность: баланс текущих операций с дефицитом, который покрывается за счет притока средств от сделок капитального характера.

В результате сведения всех статей платежного баланса выводится финансовый результат, называемый **сальдо платежного баланса**. Если формируется положительный результат, в страну поступает иностранная валюта, создавая дополнительный спрос на национальную денежную единицу. В этом случае курс национальной валюты укрепляется.

Если формируется отрицательное сальдо платежного баланса, на внутреннем валютном рынке образуется дополнительный спрос на иностранные валюты, а курс национальной валюты начинается снижаться.

Регулирование платежного баланса.

Под государственным регулированием платежного баланса понимают широкий набор мероприятий (денежно-кредитных, валютно-финансовых, фискальных, административно – командных и т.д.), целенаправленно воздействующих на основные статьи платежного баланса, с тем чтобы регулировать его сальдо.

Причины, объясняющие необходимость регулирования платежного баланса.

А) Состояние платежного баланса предопределяет положение страны на мировом рынке, являясь одним из главнейших оценочных показателей (наряду с темпами роста ВВП и инфляции, уровнем безработицы и т.д.) определяющих международный рейтинг страны.

Б) Платежный баланс складывается в результате проведения широкого круга операций, заключаемых в режиме «реального времени», в результате возникает много входящих и исходящих товарно-денежных потоков, которые необходимо уравнивать.

В) экономическая система страны может быть легко дестабилизирована, при этом рыночные законы действуют не всегда эффективно, в результате обеспечить стабильное сальдо платежного баланса может регулирующее воздействие государства.

Г) Государство – единственный участник товарно-денежных отношений, обладающих возможностью воздействовать на платежный баланс.

Два основных счета платежного баланса взаимно компенсируют друг друга и должны образовывать тождество.

$$B_{\text{то}} + B_{\text{к}} = 0 \quad (3.3)$$

где $B_{\text{то}}$ - баланс текущих операций

$B_{\text{к}}$ - баланс движения капитала

Это уравнение базисного баланса. При составлении реального платежного баланса тождества добиться не удастся вследствие пропусков и ошибок. Поэтому надо добавить в уравнение статистическую погрешность ϵ и получим развернутое тождество платежного баланса:

$$B_{\text{то}} + B_{\text{к}} + \epsilon = 0 \quad (3.4)$$

Отдельным слагаемым выделяем изменение официальных резервов ΔP , исключив их из $B_{\text{к}}$:

$$B_{\text{то}} + (B_{\text{к}} - \Delta P) + \epsilon + \Delta P = 0 \quad (3.5)$$

или

$$B_{\text{то}} + (B_{\text{к}} - \Delta P) + \epsilon = -\Delta P \quad (3.6)$$

Это и есть итоговое тождество платежного баланса. Если статистическая погрешность $\epsilon = 0$ и официальные резервы не изменились $\Delta P = 0$, тождество (3.6) превращается в уравнение базисного баланса (3.3).

Дефицит платежного баланса и способы его финансирования.

1. Дефицит по счету текущих операций может возмещаться увеличением притока капитала через создание выгодных условий для прямых иностранных инвестиций в строительство и приобретение акций отечественных предприятий, стимулирование портфельных инвестиций в государственные ценные бумаги или другие активы, продажи зарубежных активов резидентов (например, иностранной валюты, земельной собственности в других странах). Однако далеко не всегда чистый приток капитала может автоматически компенсировать дефицит платежного баланса по счету текущих операций.

2. Уменьшение официальных резервов. Если государство стремится к стабильному валютному курсу, то для восстановления платежного баланса придется использовать государственные резервы иностранной валюты, золота и драгоценных камней.

Использование валютных резервов для урегулирования платежного баланса также имеет свои пределы. Если дефицит платежного баланса сохраняется в течение длительного времени, то резервы закончатся и придется перейти к менее привлекательным мерам для возвращения к макроэкономическому равновесию: кредиту, таможенной политике, валютному контролю.

3. Использование иностранных займов. Если резервов недостаточно, страна может получить больше благ, чем производит, за счет международного кредита: иностранных займов у государств,

международных организаций (например – МВФ), или в частном секторе, через размещение евробондов.

Перспектива зависит от того, как используются внешние займы. Если привлеченные средства инвестируются в реальный сектор экономики, то увеличивается выпуск продукции, часть из которой будет экспортироваться или заменит импортную. Так или иначе, это приведет к выравниванию платежного баланса. Другое дело, если внешние займы не инвестируются, а идут на финансирование потребительских расходов, выплату заработной платы в государственном секторе, пенсий и т.д. (как в России начала 90-х). Тогда заемные средства не образуют источника своего возврата. Внешние источники финансирования рано или поздно исчерпываются, особенно при наличии сомнений в платежеспособности страны.

4. Применение системы мер по прямому контролю над торговыми и финансовыми потоками, а именно: сдерживание импорта введением пошлин и квот (сокращается спрос на иностранную валюту) и поощрение экспорта через его субсидирование из госбюджета.

Нельзя недооценивать, что другие страны введут аналогичные меры против нас: тарифы и пошлины против нашего поощрения экспорта, а резиденты станут оставлять валюту за рубежом. В результате объем внешней торговли уменьшится, а ее структура будет деформирована по сравнению с ситуацией свободной торговли.

5. Валютное регулирование. Государство не должно допускать искусственного роста иностранных валют.

6. Использование механизма процентных ставок, в частности, увеличение процентных ставок с целью привлечения иностранной валюты в форме вкладов под высокие проценты. Но необходимо иметь в виду, что повышение ставок вступает в противоречие с потребностями роста инвестиций в реальном секторе национального потребления.

Неурегулированные проблемы дефицита платежного баланса ведут к изменениям обменного курса валюты.

Вопросы по теме:

1. Что такое платежный баланс?
2. Что включает в себя счет текущих операций?
3. Что включает в себя счет операций с капиталом и финансовыми инструментами?
4. Почему нужно регулировать платежный баланс?
5. Как регулируют платежный баланс?

Раздел 4. ТЕСТЫ ПО КУРСУ

Раздел 1. ДЕНЬГИ

Тема 1.1.: Происхождение и сущность денег.

1.Согласно концепции представительной стоимости, сущность денег заключается в том:

- А) деньги обладают собственной внутренней стоимостью,
- Б) деньги результат эволюционного развития товарных отношений
- В) деньги включают в себя суммарную стоимость всех представленных на рынке товаров.
- Г) нет верного ответа.

2.Деньги это

- А) всеобщий товар
- Б) всеобщий эквивалент
- В) самостоятельная форма меновой стоимости

3.Согласно прагматического толкования сущность денег заключается:

- А) в наличии собственной внутренней стоимости
- Б) деньги включают в себя общественно необходимый труд, затраченный на производство всех товаров обращающихся на рынке
- В) нет верного ответа

4.Что относится к сущностному свойству денег?

- А) долговременность хранения
- Б) наличие золотого содержания
- В) свойство всеобщего эквивалента

5.Согласно рационалистической теории деньги это:

- А) результат эволюционного процесса
- Б) результат деятельности государства
- В) необъяснимое явление
- Г) нет верного ответа

6.Государство может воздействовать на:

- А) функцию денег - меру стоимости
- Б) масштаб цен
- В) вид денег

7.Недостатки товарных денег:

- А) неделимость
- Б) не стабильность
- В) не возможность хранить долго

8.Согласно эволюционной теории деньги выделились из товарного мира благодаря

- А) потребительской стоимости
- Б) абстрактной стоимости
- В) меновой стоимости
- Г) нет верного ответа

9. Сущность денег в эволюционной теории объясняется наличием в них:

- А) двух меновых стоимостей
- Б) двух потребительских стоимостей
- В) нет верного ответа

10. Благодаря каким свойствам металлы стали использоваться в качестве денег?

- А) неделимости
- Б) портативности
- В) безотходности
- Г) не эквивалентности

Тема 1.2.: Функции денег.

1. Когда деньги выполняют функцию средство платежа:

- А) при покупке товара за наличные деньги
- Б) при покупке в кредит
- В) при зачислении денег на счет в банке
- Г) нет верного ответа

2. Масштаб цен связан с функцией:

- А) средства платежа
- Б) средство накопления
- В) мера стоимости

3. Деньги выполняют функцию накопления и сбережения:

- А) только при золотом обращении
- Б) только в рыночной экономике
- В) если могут сохранить свою стоимость
- Г) нет верного ответа

4. Какие функции выполняют наличные деньги?

- А) мера стоимости
- Б) средство обращения
- В) средство накопления
- Г) средство платежа
- Д) масштаб цен

5. Деньги как средство обращения создают предпосылки возникновения

- А) кризиса неплатежа
- Б) кризиса перепроизводства
- В) нет верного ответа

6. Какие функции денег являются основными ?

- А) средство накопления
- Б) средство платежа
- В) средство обращения
- Г) мера стоимости
- Д) мировые деньги

7.Как вы считаете, инфляция влияет на :

- А) масштаб цен
- Б) функцию- меру стоимости
- В) функцию - средство накопления
- Г) на все функции денег

8.Классический масштаб цен устанавливает соотношение

- А) 1:10:100
- Б) 1:20:240
- В) 1:60:360

Тема 1.3.: Виды денег

1.Действительные деньги это:

- А) Валюта, используемая в обращении
- Б) Валюта разменная на золото
- В) Металлические деньги
- Г) нет верного ответа

2. Верно ли утверждение : «Товарные деньги всегда были полноценными»?

- А) да
- Б) нет

3. Монетная регалия это:

- А) право феодала на чеканку монет
- Б) вид налога
- В) монопольное право государства на чеканку монет
- Г) нет верного ответа

4.В настоящее время в России используются в обращении:

- А) бумажные деньги,
- Б) действительные деньги,
- В) кредитные деньги,
- Г) нет верного ответа

5.Кредитные деньги это:

- А) банкноты Банка России
- Б) казначейские билеты
- В) деньги разменные на золото
- Г) нет верного ответа

6.В каком случае банкноты относятся к полноценным деньгам?

- А) их эмитируют коммерческие банки
- Б) их эмитирует Центральный Банк
- В) они обмениваются на золото

7. Причины отказа от золотого обращения

- А) быстрое развитие промышленности
- Б) отсутствие инфляционного обесценивания золота
- В) стремление к накоплению

8. Какие факторы влияли на выбор товара в качестве денег?

- А) законы государства
- Б) природные ресурсы региона
- В) наибольшая доступность товара

Тема 1.5.: Денежная система.

1. Система двойной валюты использовалась при

- А) медном монометаллизме
- Б) золотом монометаллизме
- В) биметаллизме

2. Золотодевизный стандарт базируется на обращении:

- А) золотых монет
- Б) золотых слитков и монет одновременно
- В) валюты разменной на золото
- Г) нет верного ответа

3. Коммерчески банки осуществляют :

- А) эмиссию бумажных денег
- Б) эмиссию наличных денег
- В) эмиссию кредитных денег
- Г) нет верного ответа

4. Денежная система это:

- А) форма организации безналичных расчетов
- Б) форма организации денежного обращения
- В) правила наличной и безналичной эмиссии

5. Кредитные деньги сначала использовались:

- А) в международной денежной системе
- Б) в региональных денежных системах
- В) в национальных денежных системах

6. Что является основой эмиссии кредитных денег?

- А) размер дефицита госбюджета
- Б) кредитные операции коммерческого банка
- В) кредитные операции центрального банка

7. Система параллельной валюты означала, что соотношение между серебром и золотом устанавливается:

- А) государством
- Б) коммерческими банками
- В) стихийно

8. Денежная система, базирующаяся на кредитных деньгах характеризуется:

- А) накоплением золотого запаса
- Б) вытеснение золота из внутреннего обращения
- В) вытеснение золота из внешнего денежного оборота

9. Архаический масштаб цен устанавливает соотношение:

- А) 1:10:100
- Б) 1:20:240
- В) 1:60:360

10. Дайте характеристику следующих элементов денежной системы России:

- А) порядок обеспечения денежных знаков
- Б) порядок установления валютного курса
- В) эмиссионный механизм

Тема 1.6.: Денежный оборот.

1. Принципы организации наличного денежного оборота:

- А) централизм
- Б) децентрализм
- В) бесперебойность

2. Какое утверждение верно:

- А) денежный оборот входит в платежный оборот
- Б) платежный оборот входит в денежный оборот
- В) денежный оборот равен платежному обороту.

3. При какой форме расчетов требуется, получить акцепт?

- А) авизо
- Б) инкассо
- В) платежное требование
- Г) платежное поручение
- Д) чек

4. Кто выбирает форму расчетов, при проведении платежей?

- А) ЦБ РФ
- Б) коммерческие банки
- В) плательщик

5. Кто рискует при непокрытом аккредитиве?

- А) банк поставщика
- Б) Банк покупателя
- В) поставщик
- Б) покупатель

6. При какой форме расчетов предусмотрен контроль со стороны банка за сроком поставки товара?

- А) чек
- Б) аккредитив
- В) инкассо
- Г) платежное требование

7. В России используются следующие средства платежа:

- А) чек
- Б) депозитный сертификат
- В) вексель
- Г) кавитация

8. Принципы организации безналичного денежного оборота:

- А) единство
- Б) законность
- В) наличие счета в коммерческом банке
- Г) контроль

9. Что такое акцепт:

- А) форма расчетов
- Б) отказ от платежа
- В) согласие на платеж

10. Где открывает корреспондентский счет банк в обязательном порядке:

- А) ЦБ РФ
- Б) в коммерческом банке
- В) РКЦ
- Г) в казначействе

11. Основная функция РКЦ:

- А) эмиссионная
- Б) организация расчетов
- В) контрольная

12. Где могут быть открыты корреспондентские счета?

- А) В ЦБ РФ
- Б) в коммерческом банке
- В) в РКЦ
- Г) в клиринговой палате

Тема 1.7.: Законы денежного обращения.

1. Закон Грешема звучит (выберите правильный ответ):

- А) лучшие деньги вытесняют из обращения худшие
- Б) бумажные деньги вытесняют металлические
- В) худшие деньги вытесняют из обращения лучшие

2. Монетарное правило можно выразить следующим уравнением:

- А) $\Delta M = \Delta HД + \Delta ВВП$
- Б) $\Delta M = \Delta ВВП + \Delta Y$
- В) $\Delta M = \Delta HД + \Delta Y$

3. Классический количественный закон учитывает функции денег

- А) средство накопления
- Б) средство обращения

В) средство платежа

Г) мера стоимости

4. Марксистская трактовка количественного закона денежного обращения учитывает функции денег:

А) мера стоимости

Б) средство накопления

В) мировые деньги

Г) средство обращения

Д) средство платежа

5.«Лучшие деньги»

А) имеют внутреннюю стоимость

Б) позволяют получать прибыль

В) неподвержены инфляции

Г) обладают большей стабильностью

6.Классическое количественное уравнение называют формулой

А) Фридмена

Б) Фишера

В) Кейнса

Г) Маркса

7. Какие эмпирические законы действуют при стабильном денежном обращении:

А) Монетарное правило

Б) закон Грешема

В) снижение издержек обращения

8. В состав издержек обращения входят:

А) издержки транспортировки

Б) издержки ожидания

В) Трансакционные издержки

Тема 1.8.: Денежная масса.

1. Денежные агрегаты это:

А) группировка статей баланса банка

Б) группировка активов по степени ликвидности

В) нет верного ответа

2. Какая организация контролирует объем денежной массой?

А) Минфин

Б) Госдума

В) Центральный банк

Г) Коммерческие банки

3. Если денежный мультипликатор равен 2, то это означает:

А) каждый рубль наличных создает 2 рубль безналичных

Б) каждый рубль денежной базы создает дополнительно 2 рубль

В) каждый рубль безналичных создает 2 рубля наличных

4. Увеличение скорости обращения равнозначно:

- А) росту денежной базы
- Б) росту денежной массы
- В) росту кредитования

5. Коэффициент наличности в настоящее время в РФ:

- А) выше, чем в развитых странах
- Б) ниже, чем в развитых странах
- В) примерно на уровне развитых стран

6. Какой показатель характеризует долю наличных в обращении?

- А) коэффициент монетизации
- Б) коэффициент наличности
- В) коэффициент безналичности

7. В каком агрегате учитывается иностранная валюта?

- А) M0
- Б) M1
- В) M2
- Г) M2X

8. Как на практике рассчитывается денежный мультипликатор?

- А) $M2/M0$
- Б) $M2X/M2$
- В) $M2/ДБ$
- Г) $M2X/ДБ$

Тема 1.9.: Инфляция.

1. Инфляция это:

- А) любой рост цен
- Б) непрерывный рост цен
- В) падение покупательной способности денег
- Г) падение валютного курса национальной валюты.

2. Факторы денежного порядка, влияющие на инфляцию:

- А) бюджет
- Б) объемы кредитования экономики
- В) уровень процентных ставок
- Г) избыточная денежная масса.

3. Подавленная инфляция проявляется в виде:

- А) снижения качества товаров
- Б) возникновение товарного дефицита
- В) растут денежные сбережения населения
- Г) падают денежные сбережения населения.

4. Когда инфляция приобрела повсеместное распространение?

- А) при металлическом денежном обращении
- Б) при использовании биметаллизма
- В) при введении бумажно-кредитных денег

5. Какое утверждение верно:

- А) «При инфляции цены на все товары растут одинаково»
- Б) «При инфляции в первую очередь повышаются цены на дорогостоящие товары (предметы роскоши)»
- В) «При инфляции в большей степени растут цены на товары первой необходимости»

6. Верно ли утверждение: «Инфляция издержек вызвана постоянной индексацией заработной платы»

- А) да
- Б) нет

7. Что значит административная инфляция?

- А) государство устанавливает пропорции роста цен на товары
- Б) государство устанавливает максимальные цены на все товары
- В) государство устанавливает минимальные цены на отдельные товары

8. Как Вы считаете, какая группа людей, при инфляции страдают больше всего?

- А) олигархи
- Б) пенсионеры и студенты
- В) бюджетники
- Г) предприниматели
- Д) рабочие

Раздел 2. КРЕДИТ

Тема 2.1. и 2.2.: «Кредит: сущность, функции »

1. Функции кредита:

- А) распределительная
- Б) перераспределительная
- В) фискальная
- Г) нет верного ответа.

2. Перераспределять посредством кредита можно

- А) только вновь созданную стоимость
- Б) только временно свободные ресурсы
- В) все ресурсы предприятия
- Г) только денежные средства

3. Особенности ссуженной стоимости

- А) носит авансирующий характер
- Б) имеет безвозвратный характер движения
- В) может быть создана только в предыдущем периоде
- Г) нет верного ответа

4. Объектом кредита является:

- А) кредитор
- Б) заемщик
- В) ссуженная стоимость

5. Что является экономической основой функционирования кредита:

- А) национальный доход
- Б) кругооборот средств хозяйствующих субъектов
- В) законодательная база
- Г) административная власть Центрального банка

6. Сущность кредита:

- А) платность
- Б) возвратность
- В) обеспеченность

7. В чем отличие денег и кредита?

8. Согласны ли Вы с утверждением « Кредит возникает от бедности» Обоснуйте свой ответ.

9. Какое воздействие на экономику может оказывать кредит? Всегда ли оно положительное?

10. Сущностная черта кредита:

- А) платность
- Б) срочность
- В) возвратность

Тема 2.3.: Формы, виды и границы кредита.

1. Какая форма кредита бывает только краткосрочная:

- А) банковская
- Б) государственная
- В) потребительская
- Г) коммерческая

2. В зависимости от кредитора и заемщика выделяют следующие формы кредита:

- А) ломбардный
- Б) потребительский
- В) банковский
- Г) коммерческий
- Д) ипотечный

3. Коммерческий кредит означает, что

- А) заемщик – коммерческий банк
- Б) кредитор – коммерческий банк
- В) кредитор - предприятие
- Г) нет верного ответа

4. В какой форме кредита, кредитор сам использует для кредитования заемные ресурсы?

- А) государственный
- Б) коммерческий
- В) банковский

5. Что такое консигнация?

- А) вид банковского кредита
- Б) вид коммерческого кредита
- В) вид потребительского кредита
- Г) нет верного ответа

6. Особенность банковского кредита:

- А) он всегда строго целевой
- Б) условия правила банковского кредитования устанавливает Центральный банк
- В) он всегда в денежной форме

7. При государственном кредите государство выступает в качестве:

- А) кредитора
- Б) заемщика
- В) гаранта
- Г) все вышеперечисленное

8. При потребительском кредите кредитором могут быть:

- А) государство
- Б) банк
- В) промышленное предприятие
- Г) торговые фирмы
- Д) физические лица

9. Что показывают внешние границы кредита?

- А) объем выданных банком кредитов
- Б) потребность в кредитных ресурсах
- В) объем всех выданных кредитов
- Г) нет верного ответа

10. При нарушении границ кредита происходит:

- А) перекредитование экономики
- Б) недокредитование экономики

Тема 2.4.: Ссудный процент.

1. Ссудный процент это:

- А) прибыль кредитора
- Б) доход кредитора
- В) цена кредита

2. Факторы предложения, воздействующие на уровень ссудного процента

- А) ожидаемая норма прибыли
- Б) ожидаемая доходность активов
- В) ликвидность
- Г) риск

3. Верно ли утверждение: «Номинальная ставка входит в состав реальной ставки»

- А) да
- Б) нет

4. В каком случае реальная ставка может оказаться с минусом?

- А) если фактическая инфляция ниже ожидаемой
- Б) если фактическая инфляция выше ожидаемой

5. Факторы спроса, воздействующие на ссудный процент:

- А) риск
- Б) ожидаемая инфляция
- В) ожидаемая доходность активов
- Г) ожидаемая норма прибыли

6. Верно ли утверждение: «Реальная ставка входит в состав номинальной ставки»

- А) да
- Б) нет

Раздел3. БАНКИ, КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ.

Тема 3.1.:Кредитная система

1.Функциональный подход к кредитной системе означает, что кредитная система это:

- А) совокупность кредитных организаций существующих в данной стране
- Б) совокупность кредитных отношений форм и методов кредитования
- В) оба вышеперечисленных определения

2. При каком типе кредитной системы ограничены возможности банков по выполняемым операциям?

- А) универсальной
- Б) сегментированной
- В) в обоих случаях

3. Кредитная система может быть:

- А) национальной
- Б) региональной
- В) мировой

4. К числу НКО относятся:

- А) ломбарды
- Б) центральный банк

В) расчетные небанковские кредитные организации

Г) аудиторские компании

Д) страховые компании

5. Расчетные небанковские кредитные организации могут осуществлять:

А) инкассацию денежных средств, расчетных и платежных документов

Б) привлекать денежные средства физических и юридических лиц во вклады

В) осуществлять вложение в ценные бумаги Правительства РФ

6. Кто является собственником имущества в лизинговой сделке?

А) продавец

Б) лизингополучатель

В) лизингодатель

7. Нужна ли лицензия на лизинговую деятельность?

А) да

Б) нет

В) нужна, но только банкам

8. Какую задолженность получает право взыскивать факторинговая фирма?

А) кредиторскую

Б) дебиторскую

В) обе вышеперечисленные

9. К функциям кредитной системы относятся:

А) аккумуляция и мобилизация денежного капитала

Б) стимулирования и регулирования

В) инвестиционная

Г) регулирование денежного оборота

10. К НКО с преобладанием кредитных функций относятся:

А) факторинговые компании

Б) страховые компании

В) ломбарды

Г) инвестиционные фонды

Д) пенсионные фонды

Е) кредитные кооперативы

Тема 3.2.: Центральный Банк.

1. Центральный банк РФ работает:

А) с любыми юридическими лицам

Б) с физическими лицами, проживающими на территории РФ

В) коммерческими банками

Г) нет верного ответа

2.Цели деятельности центрального банка:

- А) эмиссия наличных денег
- Б) обеспечение устойчивости рубля
- В) лицензирование коммерческих банков
- Г) укрепление банковской системы
- Д) получение прибыли

3. ЦБ РФ нельзя заниматься:

- А) кредитованием кредитных учреждений
- Б) торговлей
- В) выпускать ценные бумаги
- Г) пролонгировать выданные кредиты
- Д) все выше перечисленные

4. банковская система России в настоящее время

- А) одноуровневая
- Б) двухуровневая
- В) трехуровневая

5.Функции Центрального банка

- А) укрепление банковской системы
- Б) эмиссия безналичных денег
- В) организация системы рефинансирования
- Г) устанавливает правила проведения банковских операций

6.Первый уровень банковской системы представляет:

- А) коммерческие банки
- Б) сберегательный банк
- В) Центральный банк и территориальные учреждения

7.Какие из перечисленных операций относятся к пассивным операциям центрального банка?

- А) эмиссия банкнот
- Б) покупка государственных облигаций
- В) покупка казначейских векселей
- Г) прием вкладов населения
- Д) прием вкладов предприятия
- Е) прием вкладов государства
- Ж) прием вкладов банков
- З) покупка иностранной валюты
- И) переучет векселей

8.Какие из названных статей относятся к пассивным статьям баланса ЦБ РФ:

- А) резервы коммерческих банков
- Б) счета государства
- В) государственные ценные бумаги
- Г) ссуды банкам

- Д) иностранная валюта
- Е) средства в расчетах
- Ж) банкноты
- З) учет векселей

9. Эмиссия банкнот относится

- А) к активным операциям
- Б) к пассивным операциям

10. Кто осуществляет лицензирование банковской деятельности:

- А) Государственная Дума
- Б) Минфин РФ
- В) Центральный Банк

Тема 3.3. Денежно-кредитная политика

1. Для оживления экономики и увеличения объемов кредитования центральный банк должен:

- А) увеличить норму обязательных резервов
- Б) увеличить доходность ценных бумаг
- В) увеличить ставку рефинансирования
- Г) снизить норму обязательных резервов
- Д) снизить доходность ценных бумаг
- Е) снизить ставку рефинансирования

2. К активным статьям баланса центрального банка относятся:

- А) резервы коммерческих банков
- Б) счета государства
- В) государственные ценные бумаги
- Г) ссуды банкам
- Д) иностранная валюта
- Е) средства в расчетах
- Ж) банкноты
- З) учет векселей

3. Политика «дешевых денег», включает в себя:

- А) рост резервной нормы
- Б) рост учетной ставки
- В) повышение среднерыночной ставки по облигациям
- Г) снижение резервной нормы
- Д) снижение учетной ставки

4. С какой целью центральный банк продает государственные ценные бумаги на открытом рынке?

- А) увеличение денежного предложения
- Б) уменьшение денежного предложения
- В) уменьшение спроса на деньги
- Г) увеличение спроса на деньги

5. К инструментам денежно-кредитной политики относятся:

- А) установление процентных ставок по операциям коммерческих банков
- Б) валютное регулирование
- В) операции на открытом рынке
- Г) установление ориентиров роста денежной массы
- Д) финансирование покрытия дефицита государственного бюджета
- Е) ставка рефинансирования Банка России
- Ж) установление норм обязательного резервирования
- З) рефинансирование коммерческих банков

6. Назовите операции центрального банка, сокращающее количество денег в обращении:

- А) увеличение нормы обязательных резервов
- Б) покупка государственных облигаций у коммерческих банков
- В) снижение ставки рефинансирования
- Г) продажа государственных облигаций коммерческим банкам
- Д) уменьшение нормы обязательных резервов

7. Под рефинансированием со стороны Банка России понимается:

- А) кредитование Правительства РФ
- Б) кредитование кредитных организаций
- В) выпуск собственных облигаций

8. Денежно-кредитная политика, направленная на уменьшение объемов кредитов и денежной массы:

- А) экспансией
- Б) рестрикцией

Тема 3.4.: Коммерческие банки: сущность, выполняемые операции.

1. В переводе с итальянского термин «банк» означал:

- А) стул
- Б) столб
- В) стол
- Г) скамья

2. Выберите из перечисленных функции банков:

- А) аккумулярование и мобилизация доходов и сбережений
- Б) регулирование денежного оборота
- В) регулирование уровня процентной ставки
- Г) все вышеперечисленное

3. Какому органу подотчетны коммерческие банки?

- А) министерству финансов;
- Б) Государственной Думе;
- В) ассоциации Российских коммерческих банков.
- Г) нет верного ответа.

4. Коммерческим банкам можно:

- А) торговать,
- Б) открывать расчетные счета,
- В) страховать население,
- Г) привлекать средства во вклады.

5. Коммерческие банки могут выполнять операции:

- А) в рублях и валюте,
- Б) только в рублях,
- В) только в той валюте, что указана в лицензии.

6. При наличии генеральной лицензии банк:

- А) предоставляет кредиты правительству,
- Б) принимает участие в разработке денежно-кредитной политики,
- В) имеет выход на мировой денежный и фондовый рынок,
- Г) нет верного ответа.

7. Для чего банкам нужна лицензия профессионального участника?

- А) для выпуска акций и облигаций
- Б) для выпуска векселей
- В) для занятия брокерской деятельностью
- Г) нет верного ответа

8. Какие, из перечисленных операций, в совокупности дают признак банка:

- А) открытие и ведение счетов
- Б) кассовое обслуживание
- В) привлечение денежных средств во вклады
- Г) выдача банковских гарантий
- Д) размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет

9. Инвестиционный банк осуществляет деятельность по

- А) кредитованию Правительства
- Б) кредитованию венчурного бизнеса
- В) кредитованию под залог недвижимости
- Г) нет верного ответа

10. Коммерческий банк впервые 2 года работы не имеет права

- А) выпускать депозитные сертификаты
- Б) работать с населением,
- В) выпускать облигации,
- Г) нет верного ответа.

Тема 3.5.: Ресурсы коммерческих банков

1. Каковы условия выдачи лицензий кредитной организации и регистрации ее устава:

- А) оплата 50% уставного капитала вновь создаваемого банка

- Б) оплата 100% уставного капитала вновь создаваемого банка
- В) соблюдение требований по квалификации руководящих работников банка,
- Г) оценка финансового состояния учредителей.

2. Могут ли использоваться при формировании уставного капитала коммерческого банка средства местных органов власти, бюджетные ресурсы, ссуды.

- А) да
- Б) нет

3. Как оплачиваются взносы в уставной капитал коммерческих банков:

- А) денежными средствами в рублях;
- Б) денежными средствами в иностранной валюте;
- В) путем внесения материальных средств;
- Г) нематериальными активами;
- Д) ценными бумагами третьих лиц.

4. Каков предельный размер не денежной части в уставном капитале вновь созданного банка:

- А) не более 15%;
- Б) не более 10%.
- В) не более 20%

5. Допускается ли выпуск акций для увеличения уставного капитала акционерного банка, если да, то при каких условиях?

- А) нет;
- Б) да, но только после полной оплаты акционерами всех ранее выпущенных акций.

6. Как формируются фонды банка:

- А) за счет привлеченных средств банка;
- Б) за счет прибыли, остающейся в распоряжении банка.

7. На какие цели могут быть использованы резервные фонды банка:

- А) на капитальные вложения;
- Б) на выплату процентов по облигациям банков и дивидендов по привилегированным акциям в случае недостаточности полученной прибыли;
- В) для возмещения убытков банка от активных операций.

8. Размер отчислений в резерв на возможные потери по ссудам устанавливает:

- А) сам банк, исходя из собственных средних убытков по кредитам,
- Б) ассоциация Российских банков,
- В) Банк России.

9. Субординированный кредит это:

- А) кредит до востребования

Б) кредит под гарантии правительства РФ

В) кредит на срок не менее 5 лет

Г) нет верного ответа

10. Если банк осуществляет пассивные операции. То это значит , что он:

А) привлекает средства

Б) размещает средства от своего имени с целью получения дохода

В) работает на комиссионных началах

Г) нет верного ответа

Тема 3.6.: Активы коммерческого банка.

1. Качество активов определяется:

А) ликвидностью активов,

Б) сроками привлечения ресурсов,

В) нормативными показателями.

2.К работающим активам банка относятся:

А) корсчета в ЦБ РФ,

Б) краткосрочные вложения в ценные бумаги,

В) межбанковские кредиты (выданные)

Г) нет верного ответа.

3.К активным операциям коммерческого банка относятся:

А) покупка государственных облигаций,

Б) прием вкладов банков,

В) предоставление кредитов .

Г) размещение депозитов

4. Что относится к неликвидным активам?

А) государственные ценные бумаги

Б) касса

В) недвижимость

Г) прибыль

Д) средства на корреспондентском счете.

5.Доля каких активов у банка самая большая?

А) кассовых,

Б) инвестиционных

В) работающих,

Г) прочих.

6.К активным операциям коммерческого банка относятся:

А) покупка государственных облигаций,

Б) прием вкладов банков,

В) предоставление кредитов .

Г) размещение депозитов

Тема 3.7.и 3.8.: Кредитные операции коммерческого банка.

1 .Расставьте по порядку мероприятия проводимые банком при выдаче кредита:

- А) подготовка проекта кредитного договора
- Б) проверка информации о заемщике
- В) рассмотрение на кредитном комитете
- Г) прием и оформление заявки
- Д) оценка кредитоспособности
- Е) заключение договора
- Ж) проверка договора о залоге, гарантий

2.По какой методике коммерческие банки проводят оценку кредитоспособности клиента?

- А) методике ЦБ РФ
- Б) методике рекомендованной МВФ
- Г) методике рекомендованной Минфином РФ
- Д) самостоятельно выбирают методику

3. Коммерческий банк осуществляет кредитования на принципах

- А) срочности
- Б) гласности
- В) достоверности
- Г) нет верного ответа

4. После выдачи кредита (этап обслуживания) коммерческий банк:

- А) имеет право проверять финансовое состояние заемщика,
- Б) использовать залог по своему усмотрению,
- В) менять процентную ставку по своему усмотрению.
- Г) действовать в соответствии с договором

5. Овердрафт это:

- А) долгосрочный кредит,
- Б) кредит по которому нет лимита,
- В) не обеспеченный кредит
- Г) кредитование по расчетному счету.

6. При анализе залога банк, прежде всего, интересуется:

- А) возможностью использования залога банком,
- Б) зарегистрирован ли залог в ФКЦБ,
- В) ликвидностью залога.

7. При проведении кредитных операций банк формирует:

- А) резервный фонд;
- Б) страховой резерв;
- В) специальный фонд;
- Г) нет верного ответа.

8. Банк может использовать в качестве обеспечения, следующие ценные бумаги:

- А) только государственные,
- Б) только разрешенные ЦБ РФ,
- В) наиболее ликвидные,
- Г) нет верного ответа.

9. Требования к залому:

- А) ликвидность,
- Б) стоимость залога равняется сумме кредита,
- В) наличие страховки на имущество,
- Г) нет верного ответа

10. При кредитовании, банк для снижения риска

- А) используют залог,
- Б) выдают крупные кредиты,
- В) создают резервы по ссудам.
- Г) проверяют финансовое состояние заемщика

11. Какой залог дает максимальную гарантию возврата?

- А) залог товара в обороте,
- Б) твердый залог,
- В) заклад

12. Чем выше степень риска банка при выдаче кредита, тем:

- А) меньше требований к обеспечению,
- Б) выше ставка по кредиту,
- В) продолжительнее срок кредитования.

13. Каким образом может быть проверено целевое использование кредита?

- А) путем назначения временного управляющего,
- Б) путем контроля за платежными документами,
- В) нет верного ответа

Тема 3.9. Валютные системы и валютные отношения.

1. Может ли валютный курс меняться официальным путем?

- А) да
- Б) нет

2. Если в стране отсутствуют ограничения, означает ли это, что национальная валюта конвертируема?

- А) да
- Б) нет

3. Золотодевизный стандарт использовался в:

- А) Парижской валютной система
- Б) Бреттон-Вудской валютной системе
- В) Ямайской валютной системе

Г) Генуэзской валютной системе

4. Расставьте валютные системы в порядке их возникновения

А) Европейская,

Б) Парижская,

В) Ямайская,

Г) Генуэзская,

Д) Бреттон-Вудская.

5. В каких валютных системах регулирующим органом являлся МВФ?

А) Парижской валютной система

Б) Бреттон-Вудской валютной системе

В) Ямайской валютной системе

Г) Генуэзской валютной системе

Д) Европейская валютная система

7. Международные валютные отношения - это совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании в мировом хозяйстве:

А) ценных бумаг

Б) драгоценных металлов

В) национальных денежных единиц

Г) золота

6. Пределы колебаний курсов валют обычно устанавливаются при курсе валют:

А) фиксированном

Б) колеблющемся

В) плавающим

Г) клиринговом

8. Российский рубль является валютой:

А) частично конвертируемой

Б) свободно конвертируемой

В) неконвертируемой

Г) резервной

9. Европейская валютная система изначально основывалась на:

А) стандарте СДР

Б) стандарте ЭКЮ

В) золотомонетном стандарте

Г) золотослитковом стандарте

10. Курс национальной валюты обычно повышается при платежном балансе:

А) пассивном

Б) активном

В) сбалансированном

Г) дефицитном

Темы курсовых работ

1. Деньги в мировой экономической системе.
2. Мировая валютная система и ее эволюция.
3. Роль кредита в экономике.
4. Государство как кредитор и как заемщик.
5. Кредитная система Российской Федерации.
6. Современная кредитная система стран Запада (нескольких стран).
7. Эволюция денежной системы в России.
8. Денежный оборот при различных моделях экономики.
9. Денежные системы развитых стран (на примере 5-6 стран).
10. Валютные отношения и валютные системы.
11. Деятельность международных финансово-кредитных институтов.
12. Денежные реформы в России.
13. Безналичный денежный оборот в Российской Федерации.
14. Каналы движения наличных и безналичных денег.
15. Денежная реформа как способ радикального изменения денежной системы.
16. Валютная система России.
17. Кредитный рынок в современной России.
18. Денежная политика в условиях высокой инфляции.
19. Возникновение и развитие банков.
20. Центральные банки зарубежных стран (5-6) и основы их деятельности.
21. Банковская система развитых стран (на примере 5-6 стран).
22. Денежно-кредитная политика Центрального банка России на современном этапе.
23. Валютное регулирование и валютный контроль.
24. Классификация банковских рисков и методы их определения.
25. Проблемы оценки и анализа кредитоспособности заемщика.
26. Активные операции коммерческого банка и управление ими.
27. Эффективность и механизм формирования ресурсов коммерческого банка.
28. Взаимоотношения Центрального банка и коммерческих банков.
29. Организация безналичных расчетов в банках (современные системы расчетов и направления их совершенствования).
30. Инструменты денежно-кредитного регулирования.
31. Операции с векселями в коммерческом банке.
32. Операции с ценными бумагами в коммерческих банках.

33. Реструктуризация кредитных организаций.
34. Организация банковского кредитования.
35. Деятельность специализированных небанковских институтов и их роль в накоплении и мобилизации капитала.
36. Оценка и регулирование ликвидности коммерческого банка..
37. Межбанковский кредитный рынок и его регулирование.
38. Операции Банка России на открытом рынке.
39. Финансовые риски в деятельности коммерческих банков.
40. Регулирование и надзор за деятельностью кредитных организаций со стороны Центрального банка РФ.
41. Потребительский кредит: особенности и перспективы развития в России.
42. Ипотечный кредит на российском рынке.
43. Перспективы лизингового кредитования в России.
44. Становление и развитие банковской системы России.
45. История кризисов российской банковской системы: уроки и перспективы.
46. Не банковские кредитные организации в России.
47. Кредитный рынок России и его регулирование.
48. Коммерческий кредит: особенности и перспективы развития
49. Страхование банковских депозитов.
50. Денежно-кредитная политика как регулятор денежного обращения.
51. Вексель как средство платежа.
52. Современные виды лизинга.
53. Денежно-кредитная политика как регулятор денежного обращения.
54. Платежный баланс РФ - современное состояние.
55. Современная система рефинансирования.

Раздел 5. ЗАДАЧИ

Тема: Денежная масса.

Задача 1

На основе данных таблицы рассчитать :

- 1) темпы годового прироста:
 - а) денежной базы;
 - б) наличных денег в обращении(агрегат М0);
 - в) денежной массы (М2)
 - г) широких денег (М2Х)
- 2) величину денежного мультипликатора;
- 3) удельный вес наличных денег в денежной массе (агрегат М2), в %.

Показатели	1 период	2 период	3 период
Резервные деньги (млрд.руб)	164,9	210,4	269,7
В том числе деньги вне банков	103,8	130,4	187,8
Депозиты до востребования	87,3	162,5	149,5
Срочные и сбер-е депозиты	97,2	81,2	111,0
Депозиты в иностранной валюте	69,4	80,5	190,9

Задача 2

Рассчитайте на основе данных таблицы:

- 1) темпы прироста или снижения денежной массы (агрегат М2) по отношению к предыдущему периоду;
- 2) удельный вес наличных денег (агрегат М0) в общей денежной массе (М2) и выявить динамику в этом процессе.

	1 период		2 период	
	1.01	1.04	1.01	1.04
Всего (млрд.руб.)	374,1	360,4	448,3	473,8
В том числе:				
Наличные деньги	130,4	119,1	187,8	174,1
Депозиты до востребования, срочные и сберегательные.	243,7	241,3	174,1	299,7

Тема: Ссудный процент.

Задача 1.

Вклад 5000 рублей размещен в банке 11.06.06, по ставке 20% годовых. Вклад был востребован 20.09.06. Какая сумма процентов была начислена по Германскому методу?

Задача 2.

При открытии счета по ставке 20% годовых 20.05.06 на счет положена сумма 10 000 руб.. 05.07.06 на счет добавлена сумма 5 000. Счет закрыт 20.11.06. Какова сумма начисленных процентов.

Задача 3.

Вклад 20000 руб. положен в банк 25.05.06 по ставке 14% годовых, 15 июля вклад был закрыт, количество дней подсчитать по английскому методу. Определить сумму начисленных процентов.

Задача 4.

Вкладчик собирается положить в банк сумму 5000 с целью накопить 6000 рублей. Ставка 25% годовых. Определить срок в днях.

Задача 5.

Депозитный вклад величиной 1000 руб. вложен в банк на 120 дней под 6 %. Требуется определить сумму денег, которую получит клиент через 120 дней.

Задача 6

При открытии сберегательного счета по ставке 12% годовых 20.05 на счет была положена сумма 100 тыс. руб. Затем на счет 05.07 была добавлена сумма 50 тыс. руб., 10.09 со счета была снята сумма 75 тыс.руб., а 20.11 счет был закрыт. Определите общую сумму, полученную вкладчиком при закрытии счета.

Задача 7.

Клиент получил кредит сроком на три месяца в 6 млн. руб. Сумма возврата 7,5 млн. руб. Определите процентную ставку банка.

Задача 8

Заемщик собирается взять кредит 1,5 млн.руб. с возвратом через полгода суммы 2 млн.руб. Определите процентную ставку.

Задача 9

Депозит в сумме 80000 руб. положен в банк на 4 года. Сложная ставка процента – 10% годовых. Определите сумму процентов.

Задача 10

Депозит 60000 рублей положен в банк на 3,5 года. Годовая ставка сложных процентов – 20% годовых. Определите сумму процентов.

Задача 11

Сложные проценты на вклады начисляются 2 раза в год по ставке 10%. Вклад 30000 рублей. Определите сумму процентов за 2 года.

Задача 12

Сложные проценты на вклады начисляются ежеквартально по ставке 20% годовых. Какую сумму необходимо вложить, чтобы накопить через 3 квартала 5 млн. руб.

Задача 13.

Кредит выдан на 2,5 года по сложной ставке процента 15% годовых. Сумма выдаваемого кредита 2 млн. Проценты начисляются каждые полгода. Подсчитайте сумму к возврату.

Задача 14.

На счет 10 мая было положено 100 тыс. руб. по ставке 10% годовых. Затем на счет 10 августа добавили 400 тыс. руб. 15 сентября было снято 200 тыс.руб. 15 ноября счет закрыт. Определите сумму начисленных процентов. Проценты простые, используйте точный метод.

Задача 15.

Кредит в сумме 2 млн. руб. выдан 10 марта по простой ставке 20% годовых. 20 мая была погашена часть долга 500 тыс. руб. 20 июля погашена еще часть долга 500 тыс. руб. Полностью кредит был погашен 20 октября. Определите сумму начисленных процентов.

Задача 16.

На счет в банке положена сумма 200 тыс. руб. на три года по сложной ставке процентов 12% годовых. Проценты начисляются каждые полгода. Определите сумму начисленных процентов.

Тема: Денежно-кредитная политика Центрального банка.

Задача 1.

Объем денежной массы составил на конец года 202 млрд. руб. В начале года центральный банк произвел эмиссию в размере 3 млрд. руб. и установил норму обязательных резервов 10%. Каков будет объем денежной массы в стране?

Задача 2.

Норма обязательных резервов банка составляет – 20%, бессрочные чековые вклады в банк- 300, наличные деньги- 15, сумма резервных отчислений- 75. Каковы избыточные резервы банка?

Задача 3.

Проводя политику «дорогих денег», центральный банк решил продать государственные облигации на сумму 10 млрд. руб. Известно, что облигации на сумму 1 млрд. руб. Покупаются населением за счет наличных денег, а остальное за счет средств, хранящихся в коммерческих банках. Норма обязательных резервов- 20%. Как изменится в этом случае денежная масса?

Задача 4.

Экономика находится в условиях экономического «бума». Избыточная денежная масса в обращении составляет 500 000 млн. руб. Норма обязательных резервов 10%. Что должен сделать центральный банк, чтобы предотвратить надвигающийся кризис?

Задача 5.

В условиях высокой инфляции (20% годовых) центральный банк старался уменьшить денежную массу в обращении при помощи политики открытого рынка. Какие меры должен предпринять банк , чтобы снизить инфляцию до 10% годовых при условии, что денежная масса составляла 200 млрд. руб., а норма минимальных резервов – 20%.

Задача 6.

Центральный банк проводит политику «дорогих денег». На сколько изменится денежная масса, если норма обязательных резервов составляет – 20%, а на рынке представлены государственные ценные бумаги на сумму 40 млрд.руб.

Задача 7.

Проводя политику «дорогих денег» центральный банк решил уменьшить денежное предложение на сумму 10 млрд. руб. Известно, что облигации на сумму 1 млрд. руб. покупаются населением за счет наличных денег, остальные за счет средств хранящихся в коммерческих банках. Норма обязательных резервов- 20%, На какую сумму центральный банк должен продать государственных ценных бумаг?

Задача 8.

В условиях перегрева экономики центральный банк увеличил учетную ставку с 5 до 10% и предложил к переучету векселя, номиналом

100 руб., на сумму 200 тыс. руб. Как измениться денежная масса в экономике при условии, что норма обязательных резервов составляет 10%?

Задача 9.

Как должна измениться учетная ставка центрального банка, если в стране наблюдается дефицит денежной массы в размере 500 тыс. руб. при норме обязательных резервов 20%? Как следует изменить нормы обязательных резервов?

Задача 10.

Как измениться цена векселя (цена по которой центральный банк учитывает векселя) при увеличении учетной ставки в два раза с 16 до 32% и при номинале векселя в 200 руб. Какую политику при этом осуществляет центральный банк?

Задача 11.

Как изменится денежная масса в экономике, если центральный банк уменьшит учетную ставку до 5% при норме обязательных резервов 5% и объеме вексельного рынка в 600 тыс. руб.? Какую политику при этом проводит центральный банк?

Задача 12.

Как следует изменить доходность государственных ценных бумаг центральному банку, чтобы уменьшить денежное предложение, если ставка по кредитам, предоставляемым коммерческими банками, составляет 20% годовых, ставка по депозитам 10% годовых, а доходность по ценным бумагам – 5% годовых?

Тема: Баланс Центрального банка

Задача 1.

Составьте баланс Центрального банка на основе следующих данных:

- наличные деньги в обращении – 237 121 млн. руб.
- государственные ценные бумаги – 236 499 млн. руб.
- кредиты-199 837млн. руб.
- иностранная валюта- 211 468 млн. руб.
- кредиты кредитным организациям резидентам- 15 863 млн. руб.
- средства на счетах- 261 393 млн. руб.
- средства в расчетах – 13 880 млн. руб.
- драгоценные металлы – 55 872 млн.руб.
- средства на счетах государства – 52 149 млн. руб.
- ценные бумаги- 284 521 млн. руб.

- средства на счетах кредитных организаций резидентов- 159 070млн.руб.
- капитал- 118 027 млн. руб.
- прочие активы- 80 935 млн. руб.
- прочие пассивы –202 212 млн. руб.

Задача 2.

.Составьте баланс Центрального банка на основе следующих данных:

- наличные деньги в обращении –817 602 млн.руб.
- ценные бумаги Правительства РФ– 348 025 млн.руб.
- кредиты и депозиты-216 481млн.руб.
- средства и ценные бумаги размещенные у нерезидентов- 1 427 298 млн.руб.
- кредиты кредитным организациям резидентам- 1 924 млн.руб.
- средства на счетах- 820 542 млн.руб.
- средства в расчетах – 8 390 млн.руб.
- драгоценные металлы – 49 365 млн.руб.
- средства на счетах Правительства РФ – 271 301 млн.руб.
- ценные бумаги- 379 931 млн.руб.
- средства на счетах кредитных организаций резидентов- 420 847 млн.руб.
- капитал- 364 731 млн.руб.
- прочие активы- 71 260 млн.руб.
- прочие пассивы –133 070 млн.руб.

Задача 3.

Составьте баланс Центрального банка на основе следующих данных:

- наличные деньги в обращении –817 602 млн.руб.
- ценные бумаги Правительства РФ– 348 025 млн.руб.
- кредиты и депозиты-216 481млн.руб.
- средства и ценные бумаги размещенные у нерезидентов- 1 427 298 млн.руб.
- кредиты кредитным организациям резидентам- 1 924 млн.руб.
- средства на счетах- 820 542 млн.руб.
- средства в расчетах – 8 390 млн.руб.
- драгоценные металлы – 49 365 млн.руб.
- средства на счетах Правительства РФ – 271 301 млн.руб.
- ценные бумаги- 379 931 млн.руб.
- средства на счетах кредитных организаций резидентов- 420 847 млн.руб.
- капитал- 364 731 млн.руб.
- прочие активы- 71 260 млн.руб.
- прочие пассивы –133 070 млн.руб.

Тема: Ресурсы коммерческого банка.

Задача 1.

Собственные средства банка

№	Собственные средства банка	Сумма тыс.руб
1.	Средства акционеров (стр.1.1+1.2+1.3)	35120
1.1	Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	27287
1.2	Зарегистрированные привилегированные акции и доли	0
1.3	Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций	7833
2.	собственные акции выкупленные у акционеров	0
3	Эмиссионный доход	0
4	Переоценка основных средств	172
5	Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства	382
6	Фонды и неиспользованная прибыль, оставленная в распоряжении банка	19232
7	Прибыль к распределению(убыток) за отчетный период	87
	Всего источников собственных средств (стр.1- стр.1.3+ стр.2+стр.3+стр.4- стр.5+стр.6+стр.7)	46396

Задание: требуется

- 1) определить удельный вес статей собственных средств банка в общей структуре пассивов
- 2) проанализировать структуру собственных средств
- 3) сделать выводы

Задача 2.

Данные о динамике собственных средств банка

Статьи пассива	Сумма,тыс.руб		Уд.вес, %		Отклонения на 1.01.08 от 1.01.07	
	1.01.07	1.01.08	1.01.07	1.01.08	Тыс.руб	%
Собственные средства	60203	58990				
Уставный капитал	50000	50000				
фонды	2782	3683				
резервы	3862	4821				
прибыль	3559	486				
Итого пассивов	431990	488973				

Требуется:

- 1) дать характеристику приведенной структуры и динамики собственных средств коммерческого банка
- 2) определить удельный вес составных частей собственных средств в пассиве коммерческого банка
- 3) проанализировать отклонение собственных средств от предыдущего периода
- 4) сделать выводы

Задача 3.**Собственные средства банка**

№	Собственные средства банка	Сумма на 1.01.07	Сумма на 1.01.08	отклонение
1.	Средства акционеров (стр.1.1+1.2+1.3)	35120	35120	
1.1	Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	35120	35120	
1.2	Зарегистрированные привилегированные акции и доли	0	0	
1.3	Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций	0	0	
2.	собственные акции выкупленные у акционеров	0	0	
3	Эмиссионный доход	0	0	
4	Переоценка основных средств	172	102	
5	Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства	280	539	
6	Фонды и неиспользованная прибыль, оставленная в распоряжении банка	19362	19363	
7	Прибыль к распределению(убыток) за отчетный период	825	-1473	
	Всего источников собственных средств (стр.1- стр.1.3+ стр.2+стр.3+стр.4- стр.5+стр.6+стр.7)	55199	52573	

Требуется:

- 1).Определить отклонение абсолютных размеров собственных средств банка за два периода
- 2) Определить удельный вес отдельных статей собственных средств банка в общей структуре пассивов за два периода
- 3) Проанализировать структуру собственных средств и сделать выводы

Задача 4.**Требуется:**

- 1) привести группировку статей пассивов по следующим разделам: собственные средства; обязательства; прочие пассивы.
- 2) Показать удельный вес каждого из них в общей сумме пассивов по годам
- 3) Проанализировать структуру пассивов в динамике

Данные по пассивам баланса банка

Статьи баланса	Сумма млн.руб На 1.01.07	Уд.вес %	Сумма млн.руб На 1.01.08	Уд.вес %	изменение	
					руб	%
1. уставный капитал	50000		50000			
2. расчетные счета клиентов	290377		235047			
3. средства в расчетах	6716		6587			
4. фонды	2782		3683			
5. корсчета банков	2326		5193			
6. межфилиальные расчеты	1595		994			
7. резервы	3862		4821			
8. прибыль	3559		486			
9. корсчета банков нерезидентов	89		65			
10. кредиторы	15124		3103			
11. МБК (привлеченные)	0		67545			
12. депозиты	3310		59653			
13. векселя	44846		46298			
14. вклады граждан	7404		5498			

Задача 5.

Требуется:

- 1) Привести группировку статей пассивов по следующим разделам: собственные средства; обязательства; прочие пассивы.
- 2) Показать удельный вес каждого из них в общей сумме пассивов по годам
- 3) Проанализировать структуру пассивов в динамике

Данные по пассивам баланса банка

Статьи баланса	Сумма млн.руб На 1.01.07	Уд.вес %	Сумма млн.руб На 1.01.08	Уд.вес %	изменение	
					руб	%
1. уставный капитал	50000		50000			
2. расчетные счета клиентов	246412		254914			
3. средства в расчетах	5837		13772			
4. фонды	4177		4191			
5. корсчета банков	24		0			
6. межфилиальные расчеты	15861		18071			
7. резервы	5542		5380			
8. прибыль	883		3673			
9. корсчета банков нерезидентов	60		382			
10. кредиторы	7713		9448			
11. МБК (привлеченные)	20000		0			
12. депозиты	84992		95559			
13. векселя	48363		50303			
14. вклады граждан	2860		2003			

Тема: Активы банка

Задача 1.

Данные о размещении средств банка

Виды активов	Сумма, тыс.руб 1.01.07	Сумма, тыс.руб 1.01.08
1.денежные средства	6281207	8339767
2.средства кредитных организаций в ЦБ РФ	17201316	25624417
2.1 обязательные резервы	5688429	6651134
3.средства в кредитных организациях	30657318	44966603
4.чистые вложения в торговые ценные бумаги	27079852	36738929
5. чистая ссудная задолженность	279251868	353213846
6.чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5625393	7831066
7.чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	24590478	26853149
8.основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5362218	7297857
9. требования по получению процентов	3954045	5626942
10. прочие активы	4050678	4278315
Всего активов	404054373	520770891

Требуется:

- 1)определить удельный вес отдельных статей активов в общей структуре активов и дать ее характеристику
- 2) проанализировать динамику изменения активов банка за рассматриваемый период
- 3) сделать выводы

Задача 2.

Данные о размещении средств банка

Виды активов	Сумма, тыс.руб 1.01.07	Сумма, тыс.руб 1.01.08
1.денежные средства	8339767	874922
2.средства кредитных организаций в ЦБ РФ	25624417	30381473
2.1 обязательные резервы	6651134	6967380
3.средства в кредитных организациях	44966603	25780926
4.чистые вложения в торговые ценные бумаги	36738929	76192152
5. чистая ссудная задолженность	353213846	389232706
6.чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	7831066	4245931
7.чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	26853149	80487404
8.основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	7297857	7234591
9. требования по получению процентов	5626942	1674143
10. прочие активы	4278315	11445850
Всего активов	520770891	635460098

Требуется:

- 1) определить удельный вес отдельных статей активов в общей структуре активов и дать ее характеристику
- 2) проанализировать динамику изменения активов банка за рассматриваемый период
- 3) сделать выводы

Тема : Оценка кредитоспособности заемщика**Агрегированный баланс предприятия-заемщика**

Группы баланса	Условное обозначение	Коды строк баланса
Наиболее ликвидные активы	A1	250+260
Быстрореализуемые активы	A2	240
Медленно реализуемые активы, в том числе оборотные активы	A3	210+220+230+270+140
	A3*	210+220+230+270
Труднореализуемые активы	A4	190-140
Баланс (Ба)	A1+A2+A3+A4	300
Наиболее срочные обязательства	П1	620
Краткосрочные обязательства	П2	610+660
Долгосрочные обязательства	П3	590
Постоянные пассивы	П4	490+630+640+650
Баланс (Бп)	П1+П2+П3+П4	700

Основные показатели отчета о прибылях и убытках предприятия-заемщика

Условное обозначения	показатель	Код строки
В	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	010
С	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020
Пв	Валовая прибыль	029
Рк	Коммерческие расходы	030
Ру	Управленческие расходы	040
Пп	Прибыль (убыток) от продаж	050
Пн	Прибыль (убыток) до налогообложения	140
Нп	Текущий налог на прибыль	150
Пч	Чистая прибыль(убыток)	190

Базовые показатели экономического состояния предприятия

показатель	обозначение	Экономический смысл
Группа 1. Показатели ликвидности		
Общий коэффициент покрытия(коэффициент текущей ликвидности)	Ктл	Возможность погашения краткосрочных обязательств за счет оборотных средств
Коэффициент срочной ликвидности	Ксл	Платежные возможности предприятия с учетом своевременного проведения расчетов с дебиторами
Коэффициент абсолютной ликвидности	Кал	Возможность погашения краткосрочные обязательств за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений
Группа 2. Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Ксзсс	Величина заемных средств на один рубль собственных средств
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	Кмсос	Уровень собственных средств, вложенных в наиболее мобильные активы
Коэффициент автономии	Ка	Доля собственных средств в совокупных активах
Группа 3. Показатели рентабельности		
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	Рк	Эффективность использования собственного капитала
Рентабельность совокупных активов по чистой прибыли	Ра	Эффективность использования имущества (совокупных активов)
Группа 4. Показатели деловой активности (оборачиваемости)		
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Кооа	Совокупность оборота оборотных активов
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Коск	Скорость оборота собственного капитала

Алгоритм расчета и нормативные значения базовых показателей

Условные обозначения	Алгоритм расчета	Норм.знач.	Знач.группы
Группа 1. Показатели ликвидности			
Ктл	(A1+A2+A3): (П1+П2)	1,0-2,0	0,15
Ксл	(A1+A2) : (П1+П2)	0,5-1,0	
Кал	A1 : (П1+П2)	0,1-0,3	
Группа 2. Показатели финансовой устойчивости			
Ксзсс	(П1+П2+П3): П4	0,7-1,0	0,1
Кмсос	((A1+A2+A3)- (П1+П2)):П4	0,2-0,5	
Ка	П4: Ба	0,5-0,7	
Группа 3.Показатели рентабельности			
Рк	Пч:П4	0-0,09	0,6
Ра	Пч:Ба	0-0,06	
Группа 4.Показатели деловой активности (оборачиваемости)			
Кооа	В : (A1+A2+A3*)	2,8-4,6	0,15
Коск	В:П4	1,3-1,8	

Диапазоны нормативных значений экономических показателей

Услов.обознач	Нормативное (рекомендуемое) значение			
	Отлично (5)	Хорошо (4)	Удовлетворительно(3)	Неудовлетворительно(2)

Группа 1. Показатели ликвидности

Ктл	>2,0	1,5-2	1-1,5	<1
Ксл	>1,0	0,7-1,0	0,5-0,7	<0,5
Кал	>0,3	0,2-0,3	0,1-0,2	<0,1

Группа 2. Показатели финансовой устойчивости

Ксзсс	<0,7	0,7-0,9	0,9-1	>1,0
Кмсос	>0,5	0,3-0,5	0,2-0,3	<0,2
Ка	>0,7	0,6-0,7	0,5-0,6	<0,5

Группа 3. Показатели рентабельности

Рк	>0,06	0,03-0,06	0,00-0,03	<0
Ра	>0,09	0,05-0,09	0,00-0,05	<0

Группа 4. Показатели деловой активности (оборачиваемости)

Кооа	>4,6	3,7-4,6	2,8-3,7	<2,8
Коск	>1,8	1,5-1,8	1,3-1,5	<1,3

Модель Альтмана

$$Z=1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1,0 \cdot X_5$$

где X_1 = оборотные активы/ совокупные активы = $(A_1+A_2+A_3) / B_a$
 X_2 = чистая прибыль/ совокупные активы = $Пч/B_a$
 X_3 = прибыль до налогообложения/совокупные активы = $Пн/B_a$
 X_4 = рыночная стоимость акций / суммарная задолженность = рыночная стоимость акций / $(П_1+П_2+ П_3)$ = постоянные пассивы / $(П_1+П_2+П_3)$ = $П_4/ (П_1+П_2+ П_3)$
 X_5 = выручка от продаж / совокупные активы = $В/B_a$

значение	Вероятность банкротства
$Z \leq 1,8$	Очень высокая
Зот 1,81 –до 2,7	Средняя
Зот 2,71 до 2,9	Невелика
$Z \geq 2,9$	Очень низкая

Задача 1**Агрегированный бухгалтерский баланс**

Группа баланса	Активы		тыс.руб
	На начало отч.пер	На конец отч.пер	Среднее значение
Наиболее ликвидные активы А1	31979990	43802045	
Быстрореализуемые активы А2	12786291	15894395	
Медленно реализуемые активы, в том числе оборотные активы А3	42948129	43299837	
А3*	16451080	17668730	
Труднореализуемые активы А4	26410877	35754632	
Баланс (А1+А2+А3+А4)	114124877	138750909	

Пассивы

Наиболее срочные обязательства	7630524	17715782	
Краткосрочные обязательства	-	-	
Долгосрочные обязательства	921261	1191598	
Постоянные пассивы	105573092	129843529	
Баланс (П1+П2+П3+П4)	114124877	138750909	

Основные показатели отчета о прибылях и убытках предприятия-заемщика**Тыс.руб.**

Условное обозначения	показатель	Код строки	значение
В	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	010	119345086
С	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	68567057
Пв	Валовая прибыль	029	50778029
Рк	Коммерческие расходы	030	2549177
Ру	Управленческие расходы	040	2203767
Пп	Прибыль (убыток) от продаж	050	46025085
Пн	Прибыль (убыток) до налогообложения	140	46634528
Нп	Текущий налог на прибыль	150	11072973
Пч	Чистая прибыль(убыток)	190	35165394

Задача 2**Агрегированный бухгалтерский баланс**

Группа баланса	Активы		тыс.руб
	На начало отч.пер	На конец отч.пер	Среднее значение
Наиболее ликвидные активы А1	26649991,7	36501704,2	
Быстрореализуемые активы А2	10655242,5	13245329,2	
Медленно реализуемые активы, в том числе оборотные активы А3	35790107,5	36083197,5	
А3*	13709233,5	14723941,7	
Труднореализуемые активы А4	22009064,2	29795526,7	
Баланс (А1+А2+А3+А4)			

Пассивы

Наиболее срочные обязательства	4239180	9842101,14	
Краткосрочные обязательства	2119590	4921050,57	
Долгосрочные обязательства	767717,5	992998,3	
Постоянные пассивы	87977576,5	108202941	
Баланс (П1+П2+П3+П4)			

Основные показатели отчета о прибылях и убытках предприятия-заемщика**Тыс.руб.**

Условное обозначения	показатель	Код строки	значение
В	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	010	994545905
С	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	57139214,2
Пв	Валовая прибыль	029	42315024,2
Рк	Коммерческие расходы	030	2124314,17
Ру	Управленческие расходы	040	1836472,5
Пп	Прибыль (убыток) от продаж	050	38354237,5
Пн	Прибыль (убыток) до налогообложения	140	38862106,7
Нп	Текущий налог на прибыль	150	9227477,5
Пч	Чистая прибыль(убыток)	190	29304495

Раздел 6. СТАТИСТИКА

Таблица 6.1

Денежная база в широком определении в 2008 году (млрд. руб.)

	01.01.2008	01.02.2008	01.03.2008	01.04.2008	01.05.2008	01.06.2008
Денежная база (в широком определении)	5 513,3	4 931,8	4 954,5	4 871,4	4 972,1	5 129,5
- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций ¹	4 118,6	3 764,5	3 794,3	3 794,4	3 930,9	3 979,7
- корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России ²	802,2	545,7	588,2	596,3	606,8	543,9
- обязательные резервы ³	221,6	234,0	316,5	339,3	345,7	350,4
- депозиты кредитных организаций в Банке России	270,3	286,4	126,4	122,7	70,0	235,7
- облигации Банка России у кредитных организаций ⁴	100,7	101,3	129,2	18,8	18,7	19,8

Продолжение табл. 6.1

	01.07.2008	01.08.2008	01.09.2008	01.10.2008	01.11.2008	01.12.2008	01.01.2009
Денежная база (в широком определении)	5 422,9	5 283,6	5 360,0	5 317,8	5 282,1	5 201,8	5 578,7
- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций ¹	4 077,2	4 145,7	4 239,2	4 285,3	4 392,6	4 208,0	4 372,1
- корреспондентс кие счета кредитных организаций в Банке России ²	592,4	560,2	610,4	702,9	608,7	643,3	1 027,6
- обязательные резервы ³	360,3	388,0	397,7	152,1	34,2	30,1	29,9
- депозиты кредитных организаций в Банке России	369,3	149,1	74,2	154,0	223,4	296,8	136,6
- облигации Банка России у кредитных организаций ⁴	23,7	40,7	38,6	23,5	23,3	23,6	12,5

Таблица 6.2

Денежная база в широком определении в 2009 году (млрд. руб.)

	01.01.2009	01.02.2009	01.03.2009	01.04.2009	01.05.2009	01.06.2009
Денежная база (в широком определении)	5 578,7	4 331,1	4 331,0	4 298,8	4 483,5	4 712,3
- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций ¹	4 372,1	3 737,1	3 698,7	3 658,0	3 804,6	3 841,5
- корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России ²	1 027,6	471,2	452,0	431,7	471,5	414,6
- обязательные резервы ³	29,9	29,5	31,2	33,3	32,5	31,5
- депозиты кредитных организаций в Банке России	136,6	81,1	137,1	163,4	159,6	407,4
- облигации Банка России у кредитных организаций ⁴	12,5	12,2	12,0	12,4	15,3	17,3

Продолжение табл. 6.2

	01.07.2009	01.08.2009	01.09.2009	01.10.2009	01.11.2009	01.12.2009	01.01.2010
Денежная база (в широком определении)	4 967,6	4 850,5	4 921,6	4 803,7	5 023,5	5 218,2	6 467,3
- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций ¹	3 908,1	3 934,8	3 906,8	3 869,2	3 961,3	4 015,1	4 622,9
- корреспондент ские счета кредитных организаций в Банке России ²	471,4	417,8	598,4	545,4	558,7	664,9	900,3
- обязательные резервы ³	61,8	93,2	125,3	153,9	154,0	151,4	151,4
- депозиты кредитных организаций в Банке России	508,8	385,4	270,8	216,9	318,9	275,6	509,0
- облигации Банка России у кредитных организаций ⁴	17,5	19,4	20,2	18,4	30,7	111,2	283,

Таблица 6.3 Денежная база в широком определении в 2010 году (млрд. руб.)

	01.01.2010	01.02.2010	01.03.2010	01.04.2010	01.05.2010	01.06.2010
Денежная база (в широком определении)	6 467,3	5 785,7	5 968,7	6 363,9	6 795,0	6 859,0
- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций ¹	4 622,9	4 304,0	4 379,4	4 411,2	4 643,5	4 714,6
- корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России ²	900,3	526,1	555,5	579,5	554,8	539,4
- обязательные резервы ³	151,4	156,5	159,1	167,7	183,1	170,5
- депозиты кредитных организаций в Банке России	509,0	347,4	386,8	469,6	576,7	591,5
- облигации Банка России у кредитных организаций ⁴	283,7	451,7	487,9	735,9	836,8	843,1

Продолжение табл. 6.3

	01.07.2010	01.08.2010	01.09.2010	01.10.2010	01.11.2010	01.12.2010	01.01.2011
Денежная база (в широком определении)	7 195,0	7 068,3	7 207,9	7 126,0	6 956,2	6 945,4	8 190,3
- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций ¹	4 828,1	4 945,0	4 962,7	5 024,5	5 095,4	5 142,5	5 785,2
- корреспондентс кие счета кредитных организаций в Банке России ²	603,6	605,2	558,1	590,0	585,5	599,9	994,7
- обязательные резервы ³	175,5	180,8	179,3	182,2	186,2	185,7	188,4
- депозиты кредитных организаций в Банке России	637,0	350,7	517,5	519,4	223,0	146,2	633,2
- облигации Банка России у кредитных организаций ⁴	950,8	986,6	990,3	810,0	866,1	871,1	588,9

Таблица 6.4 Денежная база в широком определении в 2011 году (млрд. руб.)

	01.01.2011	01.02.2011	01.03.2011	01.04.2011	01.05.2011	01.06.2011
Денежная база (в широком определении)	8 190,3	7 496,0	7 431,1	7 514,2	7 285,4	7 268,8
- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций ¹	5 785,2	5 403,1	5 479,9	5 482,7	5 670,3	5 664,1
- корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России ²	994,7	543,7	633,6	597,2	616,4	649,9
- обязательные резервы ³	188,4	192,1	195,2	244,1	280,8	335,4
- депозиты кредитных организаций в Банке России	633,2	761,6	522,6	786,7	264,2	158,3
- облигации Банка России у кредитных организаций ⁴	588,9	595,5	599,7	403,4	453,7	461,1

Продолжение табл. 6.4

	01.07.2011	01.08.2011	01.09.2011	01.10.2011	01.11.2011	01.12.2011	01.01.2012
Денежная база (в широком определении)	7 410,3	7 147,3	7 163,1	7 407,9	7 261,6	7 464,8	8 644,1
- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций ¹	5 787,8	5 916,3	5 964,1	6 059,5	6 101,5	6 139,7	6 895,8
- корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России ²	786,5	710,4	649,5	781,6	681,6	735,7	981,6
- обязательные резервы ³	331,3	341,6	342,6	347,0	356,6	369,6	378,4
- депозиты кредитных организаций в Банке России	486,4	145,7	196,8	209,5	122,0	219,9	388,3
- облигации Банка России у кредитных организаций ⁴	18,3	33,4	10,2	10,3	0,0	0,0	0,

Таблица 6.5

Денежная масса М2 (национальное определение) в 2008 году (млрд. руб.)

Дата	Денежная масса М2 ¹			Темпы прироста денежной массы, %	
	Всего	в том числе		к предыдущему месяцу	к 01.01.2008
		наличные деньги (М0)	безналичные средства		
01.01.2008	12 869,0	3 702,2	9 166,7	9,5	—
01.02.2008	12 509,7	3 465,7	9 044,0	-2,8	-2,8
01.03.2008	12 662,9	3 487,6	9 175,3	1,2	-1,6
01.04.2008	12 973,8	3 475,5	9 498,3	2,5	0,8
01.05.2008	12 944,4	3 601,4	9 343,0	-0,2	0,6
01.06.2008	13 312,8	3 656,2	9 656,6	2,8	3,4
01.07.2008	13 841,2	3 724,9	10 116,4	4,0	7,6
01.08.2008	13 842,6	3 807,2	10 035,5	0,0	7,6
01.09.2008	14 196,6	3 887,4	10 309,2	2,6	10,3
01.10.2008	14 045,7	3 904,2	10 141,5	-1,1	9,1
01.11.2008	13 173,1	3 962,2	9 210,9	-6,2	2,4
01.12.2008	12 839,2	3 793,1	9 046,2	-2,5	-0,2
01.01.2009	12 975,9	3 794,8	9 181,1	1,1	0,8

Таблица 6.6

Денежная масса М2 (национальное определение) в 2009 году (млрд. руб.)

Дата	Денежная масса М2 ¹			Темпы прироста денежной массы, %	
	Всего	в том числе		к предыдущему месяцу	к 01.01.2009
		наличные деньги (М0)	безналичные средства		
01.01.2009	12 975,9	3 794,8	9 181,1	1,1	—
01.02.2009	11 430,9	3 312,7	8 118,2	-11,9	-11,9
01.03.2009	11 465,2	3 301,6	8 163,5	0,3	-11,6
01.04.2009	11 581,6	3 278,3	8 303,3	1,0	-10,7
01.05.2009	11 838,7	3 410,1	8 428,5	2,2	-8,8
01.06.2009	12 331,6	3 461,9	8 869,7	4,2	-5,0
01.07.2009	12 650,5	3 522,5	9 128,0	2,6	-2,5
01.08.2009	12 618,1	3 550,1	9 068,0	-0,3	-2,8
01.09.2009	12 797,3	3 506,6	9 290,7	1,4	-1,4
01.10.2009	13 101,9	3 485,6	9 616,4	2,4	1,0
01.11.2009	13 376,9	3 566,7	9 810,2	2,1	3,1
01.12.2009	13 713,3	3 600,1	10 113,2	2,5	5,7
01.01.2010	15 267,6	4 038,1	11 229,5	11,3	17,7

Таблица 6.7

Денежная масса М2 (национальное определение) в 2010 году (млрд. руб.)

Дата	Денежная масса М2 ¹			Темпы прироста денежной массы, %	
	Всего	в том числе		к предыдущему месяцу	к 01.01.2010
		наличные деньги (М0)	безналичные средства		
01.01.2010	15 267,6	4 038,1	11 229,5	11,3	—
01.02.2010	14 904,1	3 873,3	11 030,8	-2,4	-2,4
01.03.2010	15 236,4	3 950,0	11 286,4	2,2	-0,2
01.04.2010	15 639,4	3 986,1	11 653,3	2,6	2,4
01.05.2010	16 098,6	4 181,0	11 917,5	2,9	5,4
01.06.2010	16 470,6	4 240,3	12 230,3	2,3	7,9
01.07.2010	16 900,9	4 367,7	12 533,2	2,6	10,7
01.08.2010	17 063,3	4 467,3	12 596,0	1,0	11,8
01.09.2010	17 437,7	4 477,8	12 959,8	2,2	14,2
01.10.2010	17 690,2	4 524,5	13 165,7	1,4	15,9
01.11.2010	17 848,3	4 590,0	13 258,3	0,9	16,9
01.12.2010	18 264,9	4 621,5	13 643,5	2,3	19,6
01.01.2011	20 011,9	5 062,7	14 949,1	9,6	31,1

Таблица 6.8

Денежная масса М2 (национальное определение) в 2011 году (млрд. руб.)

Дата	Денежная масса М2 ¹			Темпы прироста денежной массы, %	
	Всего	в том числе		к предыдущему месяцу	к 01.01.2011
		наличные деньги (М0)	безналичные средства		
01.01.2011	20 011,9	5 062,7	14 949,1	9,6	—
01.02.2011	19 307,7	4 830,7	14 477,0	-3,5	-3,5
01.03.2011	19 536,7	4 898,0	14 638,7	1,2	-2,4
01.04.2011	19 819,0	4 918,2	14 900,8	1,4	-1,0
01.05.2011	20 048,6	5 071,3	14 977,4	1,2	0,2
01.06.2011	20 196,3	5 079,8	15 116,5	0,7	0,9
01.07.2011	20 745,3	5 192,2	15 553,1	2,7	3,7
01.08.2011	20 850,4	5 306,6	15 543,8	0,5	4,2
01.09.2011	21 083,8	5 343,0	15 740,8	1,1	5,4
01.10.2011	21 497,4	5 420,4	16 077,0	2,0	7,4
01.11.2011	21 380,9	5 420,1	15 960,8	-0,5	6,8
01.12.2011	21 961,9	5 475,2	16 486,7	2,7	9,7
01.01.2012	24 543,4	5 938,6	18 604,8	11,8	22,6

Таблица 6.9 Баланс Банка России в 2010 году (млн. руб.)

	01.01	01.02	01.03	01.04	01.05	01.06	01.07	01.08	01.09	01.10	01.11	01.12
1. Драгоценные металлы	764 646	772 071	778 414	783 259	830 189	912 799	956 609	893 334	969 078	1 045 809	1 102 424	1 171 977
2. Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги иностранных эмитентов	12 383 329	12 286 490	12 142 372	12 189 809	12 645 267	12 870 376	13 260 529	13 226 357	13 467 927	13 670 109	13 894 978	13 752 243
3. Кредиты и депозиты	1 705 755	1 443 576	1 218 682	954 202	908 476	691 847	769 857	645 932	601 500	585 698	522 040	551 393
4. Ценные бумаги	465 936	472 919	472 812	472 290	470 477	472 524	458 040	463 249	454 939	446 067	450 446	446 587
из них:												
— долговые обязательства Правительства РФ	357 100	363 950	364 072	363 833	363 155	364 304	371 258	369 745	361 592	352 724	357 100	353 212
5. Прочие активы	100 293	134 613	378 401	602 641	702 363	612 375	381 085	408 016	357 720	142 075	113 177	105 097
из них:												
— основные средства ¹	64 563						данные не публикуются					
— авансовые платежи по налогу на прибыль	159	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого по активу	15 419 959	15 109 669	14 990 681	15 002 201	15 556 772	15 559 921	15 826 120	15 636 888	15 851 164	15 889 758	16 083 065	16 027 297

Продолжение табл. 6.9

1. Наличные деньги в обращении	4 629 863	4 313 509	4 388 820	4 421 116	4 652 492	4 724 424	4 837 833	4 954 757	4 972 383	5 034 034	5 104 988	5 152 951
2. Средства на счетах в Банке России,	7 979 724	7 804 931	7 563 132	7 300 842	7 473 323	7 290 286	7 466 908	7 208 192	7 275 823	7 364 587	7 170 284	6 978 665
из них:												
— Правительства РФ	4 980 193	5 126 281	4 689 288	4 420 555	4 315 301	4 174 653	4 538 696	4 504 884	4 341 261	4 474 796	4 554 430	4 434 154
— кредитных организаций — резидентов	1 731 339	1 135 987	1 175 082	1 241 099	1 325 448	1 303 134	1 416 492	1 137 405	1 255 178	1 291 805	995 375	934 151
3. Средства в расчетах	8 396	31 739	27 365	36 644	36 076	41 296	48 253	42 951	32 674	45 907	44 971	44 841
4. Выпущенные ценные бумаги	283 124	450 529	487 012	734 393	835 283	842 142	949 706	985 590	989 235	809 444	865 525	870 849
5. Прочие пассивы	168 319	409 857	425 263	410 167	397 778	500 061	361 828	283 936	419 692	474 503	736 100	818 842
6. Капитал	2 099 113	2 099 104	2 099 089	2 099 039	2 161 820	2 161 712	2 161 592	2 161 462	2 161 357	2 161 283	2 161 197	2 161 149
7. Прибыль отчетного года	251 420	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого по пассиву	15 419 959	15 109 669	14 990 681	15 002 201	15 556 772	15 559 921	15 826 120	15 636 888	15 851 164	15 889 758	16 083 065	16 027 297

Таблица 6.10 Баланс Банка России в 2011 году (млн. руб.)

	1.01	1.02	1.03	1.04	1.05	1.06	1.07	1.08	1.09	1.10	1.11	1.12
1. Драгоценные металлы	1 200 916	1 094 595	1 145 384	1 164 609	1 240 538	1 260 756	1 240 814	1 324 616	1 518 128	1 510 216	1 549 809	1 602 125
2. Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги иностранных эмитентов	13 271 928	13 100 834	13 055 283	12 985 444	13 037 659	13 169 190	13 281 658	13 273 145	14 009 511	14 676 522	13 912 925	14 141 961
3. Кредиты и депозиты	514 303	505 962	500 685	498 282	505 234	495 069	493 082	500 455	490 321	971 929	1 439 963	1 657 341
4. Ценные бумаги	440 512	431 739	429 211	424 601	417 337	404 985	406 339	402 960	408 300	419 677	417 248	420 616
из них:												
— долговые обязательства Правительства Российской Федерации	347 161	338 422	335 920	331 327	324 103	311 723	313 070	309 713	314 999	326 265	323 927	327 243
5. Требования к МВФ	—	539 353	527 893	522 374	515 218	533 289	532 529	529 571	555 243	607 109	576 750	590 294
6. Прочие активы	98 732	362 835	527 966	654 196	664 746	592 251	615 364	731 433	184 088	127 353	116 722	107 006
из них:												
— основные средства ¹	74 388	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
— авансовые платежи по налогу на прибыль	164	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого по активу	15 526 391	16 035 318	16 186 422	16 249 506	16 380 732	16 455 540	16 569 786	16 762 180	17 165 591	18 312 806	18 013 417	18 519 343

Продолжение табл. 6.10

1. Наличные деньги в обращении	5 792 464	5 413 310	5 490 207	5 492 592	5 679 857	5 674 435	5 797 550	5 925 962	5 974 065	6 069 174	6 111 681	6 149 643
2. Средства на счетах в Банке России	6 430 681	6 836 709	6 905 511	7 181 520	7 088 840	7 161 842	7 726 937	7 726 311	7 862 057	8 171 167	8 306 113	8 531 764
из них:												
— Правительств а Российской Федерации	3 269 720	3 834 574	3 943 960	3 863 034	3 984 337	4 174 190	4 386 379	4 616 768	4 558 613	4 984 186	5 210 621	5 262 811
— кредитных организаций — резидентов	1 817 134	1 497 273	1 351 438	1 627 999	1 162 036	1 145 135	1 604 557	1 197 635	1 188 879	1 338 282	1 160 930	1 327 936
3. Средства в расчетах	6 708	48 375	56 095	44 885	35 002	37 531	40 919	44 595	29 043	29 366	57 583	33 355
4. Выпущенные ценные бумаги	588 598	595 354	599 807	403 293	453 622	461 160	18 302	33 419	10 152	10 303	—	—
5. Обязательства перед МВФ	—	481 304	477 096	461 543	456 409	449 333	449 880	438 161	448 834	468 836	468 874	465 759
6. Прочие пассивы	144 797	301 460	299 018	307 699	258 105	262 521	128 296	185 966	433 774	1 156 552	661 827	931 543
7. Капитал	2 358 878	2 358 806	2 358 688	2 357 974	2 408 897	2 408 718	2 407 902	2 407 766	2 407 666	2 407 408	2 407 339	2 407 279
8. Прибыль отчетного года	204 265	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого по пассиву	15 526 391	16 035 318	16 186 422	16 249 506	16 380 732	16 455 540	16 569 786	16 762 180	17 165 591	18 312 806	18 013 417	18 519 343

Таблица 6.11 Платежный баланс Российской Федерации за январь-сентябрь 2011 года (аналитическое представление) (млн. долл. США)

	I квартал 2011 г.	II квартал 2011 г.	III квартал 2011 г.	январь- сентябрь 2011 г.
Счет текущих операций	31 176	21 913	18 366	71 455
Торговый баланс	48 184	50 768	45 895	144 847
<i>Экспорт</i>	<i>113 277</i>	<i>133 750</i>	<i>130 776</i>	<i>377 803</i>
сырая нефть	39 924	48 601	43 875	132 400
нефтепродукты	20 400	23 595	26 253	70 248
природный газ	16 553	15 839	12 383	44 776
прочие	36 400	45 714	48 265	130 379
<i>Импорт</i>	<i>-65 093</i>	<i>-82 982</i>	<i>-84 881</i>	<i>-232 956</i>
Баланс услуг	-6 266	-8 399	-11 706	-26 371
<i>Экспорт</i>	<i>10 622</i>	<i>13 943</i>	<i>15 288</i>	<i>39 853</i>
транспортные услуги	3 401	4 528	4 634	12 563
поездки	2 065	3 014	3 708	8 787
прочие услуги	5 156	6 400	6 947	18 504
<i>Импорт</i>	<i>-16 888</i>	<i>-22 342</i>	<i>-26 994</i>	<i>-66 224</i>
транспортные услуги	-2 867	-4 025	-4 262	-11 154
поездки	-5 350	-7 790	-11 288	-24 428
прочие услуги	-8 671	-10 528	-11 444	-30 643
Баланс оплаты труда	-1 947	-2 467	-2 713	-7 127
Баланс инвестиционных доходов	-7 906	-18 306	-11 776	-37 988
Доходы к получению	11 738	9 246	9 270	30 254
Доходы к выплате	-19 644	-27 552	-21 046	-68 242
<i>Федеральные органы управления</i>	<i>203</i>	<i>-297</i>	<i>-352</i>	<i>-446</i>
Доходы к получению	657	180	135	972
Доходы к выплате	-454	-477	-486	-1 418
<i>Субъекты Р Ф (доходы к выплате)</i>	<i>-25</i>	<i>-27</i>	<i>-25</i>	<i>-77</i>
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	<i>1 017</i>	<i>1 108</i>	<i>1 108</i>	<i>3 233</i>
Доходы к получению	1 026	1 120	1 118	3 265
Доходы к выплате	-9	-12	-10	-31
<i>Банки</i>	<i>-558</i>	<i>-836</i>	<i>-522</i>	<i>-1 916</i>
Доходы к получению	1 912	2 308	2 585	6 804
Доходы к выплате	-2 470	-3 144	-3 106	-8 720

Продолжение табл. 6.11

<i>Прочие секторы</i>	-8 542	-18 254	-11 986	-38 783
Доходы к получению	8 143	5 638	5 432	19 213
Доходы к выплате	-16 686	-23 892	-17 418	-57 996
Баланс текущих трансфертов	-889	317	-1 334	-1 906
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	-15 872	-8 722	-20 247	-44 842
Счет операций с капиталом	4	-14	-58	-68
Финансовый счет (кроме резервных активов)	-15 876	-8 708	-20 190	-44 774
Обязательства ('+' - рост, '-' - снижение)	17 550	25 614	4 006	47 170
<i>Федеральные органы управления</i>	311	12	-1 279	-956
Портфельные инвестиции	692	366	-990	68
выпуск	1 343	0	0	1 343
погашение	-1 256	-881	-1 395	-3 532
корпусов	-556	-672	-625	-1 854
купонов	-700	-209	-770	-1 678
реинвестирование доходов	427	444	460	1 331
вторичный рынок	178	803	-55	926
Ссуды и займы	-380	-787	-271	-1 438
Просроченная задолженность	0	439	-18	422
Прочие обязательства	-1	-6	0	-7
<i>Субъекты Российской Федерации</i>	2	-77	-34	-109
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-86	157	-268	-197
<i>Банки</i>	2 374	5 354	-2 990	4 739
Прямые инвестиции	7	104	2 395	2 506
Ссуды и депозиты	798	7 730	3 261	11 789
Прочие обязательства	1 569	-2 480	-8 646	-9 556
<i>Прочие секторы</i>	14 949	20 168	8 577	43 694
Прямые инвестиции	15 394	10 528	9 684	35 605
Портфельные инвестиции	1 547	-1 016	-4 116	-3 585
Ссуды и займы	-2 461	6 317	7 233	11 088
Прочие обязательства	469	4 340	-4 224	585

Продолжение табл. 6.11

Активы, кроме резервных ('+' - снижение, '-' - рост)	-33 426	-34 322	-24 196	-91 944
<i>Органы государственного управления</i>	-523	-1 819	727	-1 616
Ссуды и займы	88	309	74	471
Просроченная задолженность	-561	-93	76	-578
Прочие активы	-49	-2 035	576	-1 509
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-7	2	-2	-7
<i>Банки</i>	-10 028	-7 943	-5 548	-23 519
Прямые инвестиции	-756	293	-97	-560
Ссуды и депозиты	-11 624	-8 958	-4 917	-25 499
Прочие активы	2 352	723	-535	2 540
<i>Прочие секторы</i>	-22 868	-24 562	-19 372	-66 802
Прямые и портфельные инвестиции	-15 434	-19 897	-12 320	-47 651
Наличная иностранная валюта	351	1 867	1 582	3 800
Торговые кредиты и авансы	-147	1 476	944	2 273
Задолженность по поставкам на основании межправит. соглашений	-666	39	-255	-882
Сомнительные операции	-6 474	-7 391	-7 807	-21 671
Прочие активы	-497	-657	-1 516	-2 670
Чистые ошибки и пропуски	-5 226	-309	120	-5 414
Изменение валютных резервов ('+' - снижение, '-' - рост)	-10 078	-12 882	1 761	-21 199

Таблица 6.12

Количество внутренних структурных подразделений кредитных организаций (филиалов) в территориальном разрезе по состоянию на 01.01.2012

№ п/п	Наименование региона	Дополни- тельные офисы	Операционные кассы вне кассового узла	Кредитно- кассовые офисы	Операцио- нные офисы	Всего
1	2	3	4	5	6	7
	Российская Федерация	22 565	10 860	1 725	5 360	40 510
1	ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	6 728	3 409	254	1 394	11 785
	Белгородская область	148	214	14	102	478
	Брянская область	99	119	8	71	297
	Владимирская область	213	122	13	82	430
	Воронежская область	297	256	26	117	696
	Ивановская область	139	57	10	67	273
	Калужская область	142	61	7	96	306
	Костромская область	103	33	3	32	171
	Курская область	136	93	18	70	317
	Липецкая область	146	98	13	72	329
	Московская область	1 233	724	40	102	2 099
	Орловская область	98	48	10	41	197
	Рязанская область	123	91	10	67	291
	Смоленская область	115	87	4	52	258
	Тамбовская область	125	141	9	57	332
	Тверская область	131	123	10	75	339
	Тульская область	192	83	9	72	356
	Ярославская область	224	36	10	114	384
	г. Москва	3 064	1 023	40	105	4 232
	<i>Московский регион (справочно)</i>	<i>4 297</i>	<i>1 747</i>	<i>80</i>	<i>207</i>	<i>6 331</i>

Продолжение табл. 6.12

2	СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2 299	418	287	786	3 790
	Республика Карелия	118	13	14	32	177
	Республика Коми	129	83	13	44	269
	Архангельская область	163	63	17	60	303
	в том числе Ненецкий АО	4	8	0	1	13
	Вологодская область	275	15	29	70	389
	Калининградская область	156	35	33	61	285
	Ленинградская область	48	21	16	307	392
	Мурманская область	139	11	15	70	235
	Новгородская область	123	2	15	38	178
	Псковская область	114	16	10	46	186
	г. Санкт-Петербург	1 034	159	125	58	1 376
3	ЮЖНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2 568	663	191	410	3 832
	Республика Адыгея (Адыгея)	77	7	3	8	95
	Республика Калмыкия	36	3	0	7	46
	Краснодарский край	1 144	165	63	175	1 547
	Астраханская область	114	86	10	42	252
	Волгоградская область	277	282	42	102	703
	Ростовская область	920	120	73	76	1 189
4	СЕВЕРО- КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	801	103	56	92	1 052
	Республика Дагестан	172	8	7	8	195
	Республика Ингушетия	15	0	0	0	15
	Кабардино-Балкарская Республика	73	42	3	7	125
	Карачаево-Черкесская Республика	34	3	1	2	40
	Республика Северная Осетия-Алания	52	17	0	8	77
	Чеченская Республика	31	2	1	13	47
	Ставропольский край	424	31	44	54	553

Продолжение табл. 6.12

5	ПРИВОЛЖСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	4 329	3 895	413	1 089	9 726
	Республика Башкортостан	676	425	52	105	1 258
	Республика Марий Эл	62	56	10	20	148
	Республика Мордовия	142	134	7	23	306
	Республика Татарстан (Татарстан)	621	637	57	146	1 461
	Удмуртская Республика	195	89	33	74	391
	Чувашская Республика- Чувашия	123	154	23	49	349
	Пермский край	382	247	32	124	785
	Кировская область	198	162	29	56	445
	Нижегородская область	513	412	42	86	1 053
	Оренбургская область	300	390	42	79	811
	Пензенская область	160	336	13	62	571
	Самарская область	484	298	41	125	948
	Саратовская область	279	429	20	85	813
	Ульяновская область	194	126	12	55	387
6	УРАЛЬСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	1 967	820	220	387	3 394
	Курганская область	79	179	14	51	323
	Свердловская область	829	190	60	58	1 137
	Тюменская область	585	311	66	143	1 105
	в том числе: Ханты-Мансийский АО - Югра	297	118	29	55	499
	Ямало-Ненецкий АО	106	33	3	24	166
	Челябинская область	474	140	80	135	829
7	СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2 799	1 320	217	894	5 230
	Республика Алтай	33	6	5	6	50
	Республика Бурятия	181	4	7	70	262
	Республика Тыва	39	2	3	1	45
	Республика Хакасия	75	22	4	54	155
	Алтайский край	271	474	23	103	871
	Забайкальский край	203	10	9	51	273

Продолжение табл. 6.12

	Красноярский край	531	131	19	157	838
	Иркутская область	350	55	24	138	567
	Кемеровская область	320	124	30	121	595
	Новосибирская область	437	153	59	56	705
	Омская область	208	306	21	75	610
	Томская область	151	33	13	62	259
8	ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	1 074	232	87	308	1 701
	Республика Саха (Якутия)	148	102	8	46	304
	Камчатский край	82	6	5	20	113
	Приморский край	314	36	38	83	471
	Хабаровский край	250	29	21	34	334
	Амурская область	150	25	7	39	221
	Магаданская область	36	7	3	7	53
	Сахалинская область	64	18	3	59	144
	Еврейская АО	22	3	2	16	43
	Чукотский АО	8	6	0	4	18

Таблица 6.13

**Информация о регистрации и лицензировании кредитных
организаций в 2012 году**

(информация подготовлена в т.ч. на основании сведений, поступивших из
уполномоченного регистрирующего органа на отчетную дату)

	01.01
Регистрация кредитных организаций	
1. Зарегистрировано КО* Банком России либо на основании его решения Уполномоченным регистрирующим органом, всего ¹	1 112
в том числе:	
- банков	1 051
- небанковских КО	61
1.1. Зарегистрировано КО со 100% иностранным участием в капитале	77
1.2. КО, зарегистрированные Банком России, но еще не оплатившие уставный капитал и не получившие лицензию (в рамках законодательно установленного срока)	0
в том числе:	
- банки	0
- небанковские КО	0
Действующие кредитные организации	
2. КО, имеющие право на осуществление банковских операций, всего ²	978
в том числе:	
- банки	922
- небанковские КО	56
2.1. КО, имеющие лицензии (разрешения), предоставляющие право на:	
- привлечение вкладов населения	797
- осуществление операций в иностранной валюте	661
- генеральные лицензии	273
- на проведение операций с драгметаллами	207
2.2. КО с иностранным участием в уставном капитале, всего	230
в том числе:	
- со 100%	77
- свыше 50%	36
2.3. КО, включенные в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов, всего ³	806
3. Зарегистрированный уставный капитал действующих КО (млн. руб.)	1 214 343
4. Филиалы действующих КО на территории РФ, всего	2 807
в том числе:	
- ОАО "Сбербанка России" ⁴	524
- банков со 100% иностранным участием в уставном капитале	155

Продолжение табл. 6.13

5. Филиалы действующих КО за рубежом, всего ⁵	6
6. Филиалы банков-нерезидентов на территории Российской Федерации	0
7. Представительства действующих российских КО, всего ⁶	378
в том числе:	
- на территории РФ	335
- в дальнем зарубежье	31
- в ближнем зарубежье	12
8. Дополнительные офисы КО (филиалов), всего	22 565
в том числе ОАО "Сбербанк России"	10 518
9. Операционные кассы вне кассового узла КО (филиалов), всего	10 860
в том числе ОАО "Сбербанк России"	7 655
10. Кредитно-кассовые офисы КО (филиалов), всего	1 725
в том числе ОАО "Сбербанк России"	0
11. Операционные офисы КО (филиалов), всего	5 360
в том числе ОАО "Сбербанк России"	545
12. Передвижные пункты кассовых операций КО (филиалов), всего	100
в том числе ОАО "Сбербанк России"	96
Отзыв лицензий и ликвидация юридических лиц	
13. КО, у которых отозвана (аннулирована) лицензия на осуществление банковских операций и которые не исключены из КГР ⁷	134
14. Внесена запись в Книгу государственной регистрации кредитных организаций о ликвидации КО как юридического лица, всего ⁸	2 028
в том числе:	
- в связи с отзывом (аннулированием) лицензии	1 574
- в связи с реорганизацией	453
в том числе:	
- в форме слияния	2
- форме присоединения	451
в том числе:	
- путем преобразования в филиалы других банков	372
- путем присоединения к другим банкам (без образования филиала)	79
- в связи с нарушением законодательства в части оплаты уставного капитала	1

Таблица 6.14

**Отдельные показатели деятельности кредитных организаций
(по группам кредитных организаций, ранжированных по величине
активов) по состоянию на 1 октября 2011 года (млн. руб.)**

	Группы кредитных организаций, ранжированных по величине активов (по убыванию)						
	1-5	6-20	21-50	51-200	201-500	501-991	Итого
Количество филиалов на территории РФ, единиц	729	377	368	682	411	258	2 825
Объем кредитов, депозитов и прочих размещенных средств - всего	13 527 308	5 742 619	2 858 950	3 144 284	1 042 524	277 998	26 593 683
из них: просроченная задолженность	518 177	346 971	129 669	125 635	33 011	8 385	1 161 848
в том числе предоставленных:							
— организациям	9 160 453	3 891 546	1 424 679	1 985 839	679 048	175 544	17 317 107
из них: просроченная задолженность	436 535	257 711	58 938	77 106	20 046	5 331	855 668
— физическим лицам	2 311 304	887 716	914 090	659 666	225 947	66 356	5 065 080
из них просроченная задолженность	78 077	89 208	70 428	48 359	12 182	2 933	301 188
— кредитным организациям	1 816 961	840 724	447 520	377 656	117 335	33 267	3 633 463
из них: просроченная задолженность	3 561	48	304	166	783	121	4 982
Объем вложений в долговые обязательства РФ и ЦБ РФ	893 670	584 370	183 371	185 244	36 347	6 559	1 889 561

Продолжение табл. 6.14

Объем вложений в векселя	13 326	54 822	56 062	73 998	48 478	18 850	265 536
Объем вложений в акции и паи организаций-резидентов (кроме кредитных организаций)	348 513	77 865	28 481	43 008	10 442	2 063	510 372
Сумма средств организаций на счетах	2 121 182	1 086 803	488 058	850 127	384 390	139 527	5 070 088
Сумма бюджетных средств и средств внебюджетных фондов на счетах	20 717	21 619	1 061	23 454	316	127	67 294
Объем привлеченных кредитными организациями вкладов (депозитов) физических лиц	6 227 615	1 405 541	1 101 704	1 480 736	574 423	130 195	10 920 215
Объем выпущенных кредитными организациями облигаций и векселей, банковские акцепты	527 260	325 710	293 064	229 694	53 455	11 710	1 440 893
Собственные средства (капитал)	2 441 223	830 304	536 528	665 422	292 879	122 052	4 888 407
Всего активов	18 777 902	8 122 738	4 316 085	4 985 761	1 737 274	503 043	38 442 803

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Деньги. Кредит. Банки. Под ред. Г.Н.Белоглазовой М: Высшее образование,2009
2. Деньги. Кредит. Банки под ред. О.И. Лаврушина КноРус 2010
3. Деньги. Кредит. Банки под ред. Е.Ф. Жукова ЮНИТИ - Дана 2010
4. А.М. Тавасиев Банковское дело. ЮНИТИ- ДАНА 2007
5. Е.П. Жарковская Банковское дело. Омега-П, 2009
6. О.И. Лаврушин Банковское дело КноРус , 2009
7. Г.Г. Коробова Банковское дело Магистр, 2009
8. Банковское дело под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д, Эриашвили ЮНИТИ, 2008
9. Банковское дело Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л. Краливецкой Питер Пресс, 2010
10. С.Л. Ермаков Банковское дело Вершина, 2008
- 11.Л.П. Кроливецкая Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков КноРус, 2009
- 12.О.И. Лаврушин Банковское дело: современная система кредитования, КноРус 2009

Периодическая литература.

Журналы

1. Банковское дело.
2. Бизнес и банки.
3. Вопросы экономики.
4. Деловой мир.
5. Деньги.
6. Деньги и кредит.
7. Коммерсант.
8. Коммерсант – Daily.
9. Мировая экономика и международные отношения.
10. Финансы.
11. Экономист.
12. Эксперт.

Газеты

1. Банковское дело.
2. Финансовая Россия.
3. Российская газета.

Официальные сайты:

1. Центральный Банк <http://www.cbr.ru>
2. Министерство финансов <http://www.minfin.ru>